

CANDRIAM SUSTAINABLE



SICAV
SICAV

Geprüfter Jahresbericht zum 31 März 2019
Audited annual report as at 31 March 2019

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 2019

Audited annual report as at 31

March 2019

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 Banque S.A.

Mitglieder

Tanguy de Villenfagne
Mitglied des Group Strategic Committee, Candriam.
Er übt zudem folgende weitere Funktionen aus:
 Vorstandsvorsitzender von Candriam Belgium
 Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener OGA

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

Vincent Hamelink
Mitglied des Group Strategic Committee, Candriam.
Er übt zudem folgende weitere Funktionen aus:
 Vorstandsmitglied von Candriam Belgium
 Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener OGA

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. Sie übt zudem die folgenden weiteren Funktionen aus:
 Vorstandsmitglied von Candriam Belgium
 Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener OGA

Vincent Hamelink
Mitglied des Group Strategic Committee, Candriam. Er übt

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
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. He also carries out the following activities:
 Chairman of the Management Committee of Candriam Belgium
 Director in various UCIs

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

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. He also carries out the following activities:
 Member of the Management Committee of Candriam Belgium
 Director in various UCIs

Gunther Wuyts
Independent Director

Isabelle Cabie
Global Head of Sustainable and Reponsible Development
Candriam Belgium

Individuals responsible for effective management

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management. She also carries out the following activities:
 Member of the Management Committee of Candriam Belgium
 Director in various UCIs

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. He also

Candriam Sustainable

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

zudem folgende weitere Funktionen aus:

- Vorstandsmitglied von Candriam Belgium
- Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener OGA

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
President of the Group Strategic Committee
Candriam Investors Group
President of New York Life Investment Management
International

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

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

Anthony Malloy
Senior Vice President und 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

Daniel Gillet
Unabhängiges Verwaltungs

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

carries out the following activities:

- Member of the Management Committee of Candriam Belgium
- Director in various UCIs

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
President of the Group Strategic Committee
Candriam Investors Group
President of New York Life Investment Management
International

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

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

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

Kirk Lehneis
Chief Operating Officer of New York Life Investment
Management

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

Daniel Gillet
Independant Director

Candriam Sustainable

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Aktive Verwaltungsratsmitglieder

Tanguy de Villenfagne20888
Mitglied des Group Strategic Committee, Candriam.
Er übt zudem folgende weitere Funktionen aus:
 Vorstandsvorsitzender von Candriam Belgium
 Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener OGA

Vincent Hamelink
Mitglied des Group Strategic Committee, Candriam. Er übt
zudem folgende weitere Funktionen aus:
 Vorstandsmitglied von Candriam Belgium
 Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener OGA

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management. Sie übt zudem die
folgenden weiteren Funktionen aus:
 Vorstandsmitglied von Candriam Belgium
 Mitglied in den Verwaltungsräten verschiedener OGA

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. s.f.d.
S.C.R.L., Ständiger Vertreter Herr Maurice Vrolix
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J - 1930
Zaventem

Promoter

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

Depotbank

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

Finanzverwaltung des Portfolios

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

Administrative und buchhalterische Verwaltung

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Executive directors

Tanguy de Villenfagne
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. He also
carries out the following activities:
 Chairman of the Management Committee of Candriam
Belgium
 Director in various UCIs

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. He also
carries out the following activities:
 Member of the Management Committee of Candriam Belgium
 Director in various UCIs

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management. She also carries out the
following activities:
 Member of the Management Committee of Candriam Belgium
 Director in various UCIs

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. s.f.d.
S.C.R.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

Administrative and accounting management

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

Candriam Sustainable

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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 Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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 R - EUR, Klasse Z (ausgedrückt in JPY)

Candriam Sustainable North America

Klasse C, Klasse I, Klasse N, Klasse R, Klasse R2, Klasse R - EUR, 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)

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

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 R - EUR, class Z (expressed in JPY)

Candriam Sustainable North America

class C, class I, class N, class R, class R2, class R - EUR, 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)

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

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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 Mindesterzeichnungsbetrag 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 Mindesterzeichnungsbetrags) 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.

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

Die Klasse R ist Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

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 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.

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

The R class is reserved for financial intermediaries (including

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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)

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 2019 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

In den USA sorgten Anfang des zweiten Quartals die Risiken im Zusammenhang mit dem Ausstieg der USA aus dem Atomabkommen mit dem Iran am 8. Mai für steigende Ölpreise, die bis Mitte Mai auf 80 US-Dollar kletterten. In einem Umfeld mit einem nach wie vor sehr robusten Wachstum und hervorragenden Beschäftigungszahlen, einer steigenden Inflation und dem anhaltenden Risiko eines Handelskriegs mit China, stiegen die Langfristzinsen daraufhin auf über 3,1 %. In der zweiten Maihälfte führten die Unruhen in Verbindung mit der Regierungsbildung in Italien jedoch zu einer Flucht in sichere Häfen, woraufhin die Renditen im Laufzeitsegment von zehn Jahren um rund 30 Basispunkte auf etwa 2,75 % sanken. Die letztendlich doch noch gelungene Regierungsbildung verlieh den Märkten jedoch neue Sicherheit, was sowohl bei Aktien als auch bei den Renditen im Laufzeitsegment von zehn Jahren für Auftrieb sorgte. Im Juni hob US-Präsident Trump die Zollbefreiung für Stahl und Aluminium aus Europa auf und gab gleichzeitig bekannt, dass er die Importzölle auf eine deutlich höhere Zahl an Produkten aus China ausweiten und Technologietransfers (nach China) einschränken wolle. In einem Umfeld mit anhaltend hohen Einkaufsmanagerindizes und einem gesunden Arbeitsmarkt (mit 220.000 neu geschaffenen Stellen pro Monat) stieg die Rendite für 10-jährige Staatsanleihen in diesem Quartal um 11 Basispunkte auf 2,86 %, während der Aktienmarkt Kursgewinne von 2,9 % verzeichnete. Im Juli und August fielen die Konjunkturindikatoren und Beschäftigungszahlen erneut gut aus. Jedoch sorgten sowohl die Äußerungen von US-Präsident Trump hinsichtlich der Importzölle auf chinesische Einfuhren als auch die makroökonomischen Entwicklungen unter anderem in Argentinien, Italien und der Türkei für starke schwankende Renditen auf 10-

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 2019 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, 2^F 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**, at the beginning of the second quarter, the United States' withdrawal on 8 May from the deal with Iran pushed oil prices up to 80 dollars per barrel by mid-May. This movement pushed long-term rates over 3.1%, particularly as growth and employment were still looking very good, inflation was up and the risk of a trade war with China remained. However, turbulence over the formation of a government in Italy prompted a flight to safe-haven assets during the second half of May, pushing 10-year rates down by around 30 basis points to close to 2.75%. Finally, a solution to the formation of the government reassured the markets, enabling both the stock market and 10-year rates to rise again. In June, President Trump lifted excise duty exemptions on European steel and aluminium, stating his intention to impose customs duties on even more products from China as well as reduce technology transfer (to China). Ultimately, helped by ISM indicators remaining high and around 220,000 new jobs created per month, the 10-year interest rate rose by 11 basis points to 2.86% over the quarter, and the stock market grew by 2.9%. In June and August, while activity and employment indicators remained very strong, President Trump's announcements about taxing imports from China, as well as developments in Argentina, Turkey, Italy and elsewhere, impacted the evolution of the 10-year rate, which fluctuated dramatically around the 2.86% mark. The United States and Mexico concluded a new trade deal at the end of August, which Canada went on to join at the end of September. At the beginning of September, the combination of more than 200,000 new jobs created, with salaries up by almost 3% in

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

jährige Staatsanleihen, die um ein Niveau von 2,86 % pendelten. Ende August schlossen die USA ein neues Handelsabkommen mit Mexiko, dem sich Ende September auch Kanada anschloss. In einem Umfeld mit einem Stellenwachstum von über 200.000 neuen Arbeitsplätzen, einem Lohnwachstum gegenüber dem Vorjahr von fast 3 %, einem Stand von 59,9 in den Einkaufsmanagerindizes (Durchschnittswert der beiden Sektoren) und einem Anstieg des Erdölpreises bis Anfang Oktober auf 85 US-Dollar, der auf die Unsicherheit in Verbindung mit der Produktionsentwicklung im Iran zurückzuführen war, kletterten die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen auf 3,2 %. Am 24. September kündigte Präsident Trump an, er werde weitere chinesische Warenlieferungen im Wert von 200 Milliarden Dollar mit Importzöllen von zunächst 10 % und, sofern die Verhandlungen erfolglos verliefen, sogar mit einem Satz von 25 % belegen. Vor dem Hintergrund der Inflations- und Wachstumsbedingungen nahm die US-Notenbank am 26. September eine weitere Anhebung des Leitzinses um 25 Basispunkte auf 2,25 % vor. Insgesamt stieg die Rendite auf 10-jährige Anleihen im dritten Quartal um 20 Basispunkte auf 3,06 %, während der Aktienmarkt einen Zuwachs um 7,2 % verzeichnete. Im vierten Quartal traten die Unterschiede zwischen der hochgesunden US-Wirtschaft (mit einem Wachstum im zweiten und dritten Quartal gegenüber dem Vorjahr um 4,2 % bzw. 3,5 %) und der schwachen Konjunktur in anderen Regionen, unter anderem in den Schwellenländern, besonders sichtbar zutage. So belief sich die Arbeitslosenquote in den USA auf lediglich 3,7 %, während die Einkaufsmanagerindizes (für das verarbeitende und das Dienstleistungsgewerbe) durchschnittlich bei knapp 60 Punkten notierten. In diesem Umfeld stieg die Rendite auf 10-jährige Staatsanleihen Anfang Oktober innerhalb von wenigen Tagen erneut um beinahe 20 Basispunkte. Die anschließende Kurskorrektur an den Aktienmärkten, die im Oktober um 6,9 % nachgaben, die Veröffentlichung rückläufiger Inflationskennzahlen sowie die Kommentare der US-Währungshüter, die auf eine Fortsetzung der geldpolitischen Straffung hindeuteten, setzten dem Aufwärtstrend der Renditen auf 10-jährige Anleihen ein Ende. Zusätzlich belastet wurden die Börsen durch den Ölpreis, der ab Anfang Oktober von 85 Dollar je Barrel um etwas mehr als 30 % auf unter 60 Dollar fiel. Dieser Preiseinbruch war auf verschiedene Faktoren zurückzuführen, darunter (a) die globale Wachstumsverlangsamung unter anderem aufgrund der Handelsspannungen zwischen den USA und China sowie der Folgen der Anhebung der US-Zinsen für die Schwellenmärkte, und (b) die Anfang November gegen den Iran verhängten US-Sanktionen, insbesondere die für 180 Tage geltende Ausnahmeregelung für acht Staaten (darunter China, Indien und Japan), die ein Überschussangebot an Erdöl zur Folge hatten. Zuvor hatten bereits Saudi-Arabien und Russland ihre Produktion erhöht, um einen zu starken Anstieg des Ölpreises zu vermeiden. Zugleich hob die US-Notenbank im Zuge der allmählichen Straffung der Geldpolitik mit dem Ziel, in einem Umfeld mit erhöhtem Wachstum dem Inflationsdruck vorzubeugen, am 19. Dezember ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,5 % an. Am Abend des 21. Dezembers kam im Kongress sowie zwischen dem Kongress und dem US-Präsidenten Trump keine Einigung zustande, woraufhin die Regierung teilweise lahmgelegt wurde (Shutdown). Diese Entwicklungen führten an den Märkten zu einer starken Volatilität. Insgesamt gaben die Aktienmärkte im Dezember um 10 % nach und beendeten das Jahr 2018 mit einem Rückgang von 6,2 % auf 2.507 Zähler. Die Renditen auf 10-jährige Staatsanleihen zogen indes um 28 Basispunkte auf 2,69 % an. Anfang 2019 traten die Sorgen um eine massive Konjunkturabkühlung wieder in den Hintergrund, gestützt auf die Veröffentlichung der Einkaufsmanagerindizes, die sowohl für das verarbeitende als auch das Dienstleistungsgewerbe

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

one year, ISM indexes on 59.9 (on average for the two sectors) and, at the beginning of October, oil prices rising to 85 dollars (related to uncertainty over Iran's future production following the US sanctions), pushed the 10-year rate up to 3.2%. On 24 September, the President announced a further rise in excise duties on an additional USD 200 billion worth of Chinese goods, a tariff of 10% and indeed 25% on 1 March 2019 if there was no progress in the negotiations. On 26 September, in the light of the inflation and growth situation, the Federal Reserve increased its reference rate by 25 basis points to 2.25%. Overall, the 10-year rate rose by 20 basis points over the third quarter to 3.06%, and the stock market grew by 7.2%. In the fourth quarter, the contrast between the good health of the US economy (third-quarter growth stood at 3.5% quarter-on-quarter (annualised), following on from 4.2% in the second quarter) and the weaknesses that were becoming apparent in emerging economies and elsewhere, became increasingly apparent. In the United States, unemployment reached 3.7%, and the ISM indexes (manufacturing and services) averaged close to 60. Against this backdrop, at the beginning of October, the 10-year rate picked up again, rising by close to 20 basis points in the space of a few days. However, the subsequent fall in the stock market (-6.9% in October), the publication of weaker inflation figures and comments from Federal Reserve officials hinting at further monetary tightening held this upward movement in check. Oil prices also had a detrimental effect on the stock market, falling by just over 30% between the beginning of October and the end of November (from 85 to less than 60 dollars per barrel). This downturn can mainly be explained by two different factors. Firstly, the slowdown in global growth linked, among other things, to the trade war between the United States and China and the impact of US rate hikes on emerging countries. Secondly, the imposition of sanctions against Iran at the beginning of November and, in particular, the granting of 180-day waivers to eight countries (China, India and Japan being the largest) resulted in an excess supply of oil. In fact, Saudi Arabia and Russia had already stepped up their production to avoid oil prices rising too sharply. In keeping with its approach of gradually tightening its monetary policy to avoid inflationary pressures against a backdrop of strong growth, the Federal Reserve raised its reference rate by 25 basis points on 19 December to 2.5%. On the evening of 21 December, since no deal had been reached within Congress or between Congress and the President, part of the US administration was shut down. These developments led to significant volatility on the markets. Overall, the stock market fell by close to 10% in December, ending 2018 down by 6.2% on 2507. The 10-year rate rose by 28 basis points to 2.69%. At the beginning of 2019, following the publication of ISM indicators (manufacturing and services) still well above 50 and, in particular, more than 200,000 new jobs created in December and 300,000 in January, fears of a significant slowdown in growth eased. A deal was reached to end the shutdown. Furthermore, at its meeting on 29-30 January, the Federal Reserve stated that, in the light of economic and financial developments and in the absence of inflationary pressure, it could be patient regarding the pace of future adjustments to its monetary policy. The markets warmly welcomed this shift in tone, as they had been fearing excessive tightening. However, at the beginning of March, the figure for new jobs created fell to 33,000 for February. The slowdown in the global manufacturing sector deepened. Large

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

abermals deutlich über 50 Punkten notierten, und positive Arbeitsmarktdaten mit 200.000 bzw. 300.000 neu geschaffenen Stellen im Dezember und Januar. Letztlich gelang es zudem, den Shutdown zu beenden. Zusätzlich sorgte die US-Notenbank für Stützung, indem sie bei ihrer Sitzung vom 29./30. Januar darauf hinwies, dass sie vor dem Hintergrund der Wirtschafts- und Finanzlage sowie des nach wie vor ausbleibenden Inflationsdrucks bei der weiteren Normalisierung der Geldpolitik geduldig vorgehen könne. Diese geänderte Tonart der Währungshüter wurde von den Anlegern, die bislang eine übermäßig starke Straffung befürchteten, positiv aufgenommen. Die im März veröffentlichte Zahl der im Februar neu geschaffenen Stellen belief sich jedoch lediglich auf 33.000. Zugleich verlangsamte sich das verarbeitende Gewerbe jedoch auf globaler Ebene deutlicher, wobei die großen US-Produzenten ihre Prognosen für das Gewinnwachstum im Jahr 2019 herabsetzten. Derweil reagierten die amerikanischen Währungshüter auf die Sorge um eine Verlangsamung der internationalen und der inländischen Konjunktur, indem sie am 20. März eine noch expansivere Haltung zum Ausdruck brachte. Zugleich setzte die Notenbank die Wachstumsprognosen für 2019 und 2020 herab, während sie die erwartete Arbeitslosigkeit nach oben korrigierte. Angesichts der nach wie vor niedrigen Inflation (1,5 % im Februar) wäre eine baldige weitere Anhebung der US-Zinsen kaum gerechtfertigt. In diesem Umfeld gingen die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen bis Quartalsende um 27 Basispunkte auf 2,41 % zurück, während die Aktienmärkte diesen Zeitraum mit einem Plus von 13,1 % beendeten.

Derweil kamen in der **Eurozone** trotz anhaltend guter Konjunkturindikatoren im zweiten Quartal 2018 erste Anzeichen für eine Konjunkturverlangsamung auf, was auf globale Wachstumssorgen, eine potenzielle Erhöhung der US-Importzölle auf europäische Kraftfahrzeuge und auf innereuropäische Spannungen zurückzuführen war. Vor dem Hintergrund der Krise um die Regierungsbildung in Italien, der drittgrößten Volkswirtschaft der Eurozone, und der Erklärungen der verschiedenen politischen Akteure kletterte die Rendite für 10-jährige italienischen Staatsanleihen im Mai auf über 3 %, während die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen, die als sicherer Hafen gelten, auf 0,28 % sank. Nachdem in Italien letztlich doch eine Regierungsbildung gelang, stieg die Rendite für 10-jährige deutsche Anleihen wieder auf etwa 0,5 %. Mitte Juni kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) eine Verlängerung des Wertpapierkaufprogramms bis Ende Dezember 2018 an, mit einer Halbierung des Volumens im vierten Quartal 2018 von 30 Mrd. Euro auf 15 Mrd. Euro. Zugleich gaben die Währungshüter bekannt, dass sie den Leitzins frühestens im Sommer 2019 anheben werden. Aufgrund der Verlautbarungen der Zentralbank und der innenpolitischen Entwicklungen in Deutschland sanken die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen bis Quartalsende wieder um 19 Basispunkte auf 0,31 %, während der Aktienmarkt einen Zuwachs um 0,7 % verzeichnete. All diese Entwicklungen belasteten seit Jahresbeginn das europäische Wachstum schleichend, das im ersten Quartal gegenüber dem Vorquartal lediglich etwa 1,6 % und somit ein Prozent weniger als im gleichen Zeitraum des Vorjahres betrug. Im dritten Quartal verzeichnete derweil der Aktienindex für die Eurozone – im Gegensatz zur US-amerikanischen Börse – einen nur schwachen Zuwachs um 0,24 %, während die Renditen im Laufzeitsegment von 10 Jahren um 17 Basispunkte auf 0,47 % stiegen. Diese schwache Entwicklung war auf verschiedene Faktoren zurückzuführen, darunter erstens die Erhöhung der von den USA gegenüber der Türkei verhängten Importzölle, die die ohnehin schon instabile türkische Volkswirtschaft (deren Wirtschaftsbeziehungen zur Eurozone jedoch

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

US companies in the sector lowered their earnings growth forecasts for 2019. In view of uncertainties linked to the slowdown in international and domestic activity, the Federal Reserve sent an even more dovish message on 20 March, lowering growth for 2019 and 2020 and raising the unemployment rate. Given the absence of inflation (1.5% in February), the Federal Reserve no longer had any reason to raise its key rate in the short term. These developments led to a sharp fall in the 10-year rate. Overall, this lost 27 basis points during the quarter to close on 2.41%, while the stock market gained 13.1% over the same period.

In the second quarter of 2018, within the **eurozone**, despite activity indicators remaining relatively high, the first signs of a slowdown emerged, linked to fears over global growth, a potential increase in US excise duties on European motor vehicles as well as certain tensions within Europe. In May, the crisis over the formation of a new Italian government (third largest economy in the eurozone) and declarations from the various parties involved pushed the Italian 10-year rate over 3%, while the German 10-year rate – playing a safe-haven role – fell to 0.28%. With the formation of the Italian government at the beginning of June, the German 10-year rate rose to 0.5%. In mid-June, the European Central Bank (ECB) announced that it would be extending its asset purchase programme until the end of December 2018, that it would be halving it during the fourth quarter (15 billion compared with 30 billion previously), and that it would be maintaining key rates at their current levels until at least summer 2019. These announcements as well as German domestic policy pushed interest rates downwards. Overall, the German 10-year interest rate fell by 19 basis points to close the second quarter on 0.31%, and the stock market grew by 0.7%. These developments slowly impacted European growth from the beginning of the year onwards. In the first half of the year, this fluctuated around 1.6% quarter-on-quarter (annualised), i.e. one percentage point lower than for the same period in 2017. In the third quarter, in contrast to the United States, the eurozone stock market index only grew by 0.24%, and the 10-year rate rose by 17 basis points to close the quarter on 0.47%. Various elements contributed to this poor performance. Firstly, the increase in customs duties imposed on Turkey by the United States further weakened Turkey's economy slightly, which has much closer economic ties with the eurozone than with the United States. Secondly, the new Italian government initially proposed a deficit to GDP of 6%, putting it at odds with the European treaties. The budget

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

deutlich wichtiger sind als zu den USA) weiter schwächten, und zweitens der Haushaltsentwurf der neuen italienischen Regierung, der ursprünglich ein Defizit von etwa 6 % des BIP vorsah, was einen Streit mit der EU-Kommission auslöste, die gemäß den EU-Vereinbarungen eine strengere Haushaltsdisziplin fordert. Das letztendlich der Europäischen Kommission vorgelegte Haushaltsbudget sieht in seiner revidierten Fassung ein nach wie vor hohes Defizitziel von 2,4 % des BIP vor und bedarf daher weiterer Verhandlungen mit der Europäischen Union. Nicht zuletzt wirkten sich drittens die unzureichenden Vorkehrungen der deutschen Automobilindustrie für die ab dem 1. September geltenden neuen Umweltnormen für Fahrzeuge belastend aus, da dadurch die Produktion stark zurückgefahren werden musste, um die Einhaltung der neuen Regelungen sicherzustellen. Zusätzlich sorgten weitere außergewöhnliche Faktoren im dritten Quartal für eine Wachstumsabschwächung, so etwa die Folgen des niedrigen Rheinpegels für die Chemieunternehmen und ein ungewöhnlicher Produktionsrückgang im Pharmasektor. Vor dem Hintergrund dieser Entwicklungen wuchs die Eurozone im dritten Quartal um lediglich 0,6 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum, wobei die deutsche und die italienische Wirtschaft sogar um 0,8 % bzw. 0,6 % zurückfiel. Während die US-Wirtschaft im vierten Quartal weiterhin dynamisch wuchs, zeigte sich die Konjunktur in der Eurozone erneut schwach, wobei die Einkaufsmanagerindizes auf etwa 50 Punkte nachgaben. Parallel zu US-Titeln zog die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen Anfang Oktober auf mehr als 0,5 % an, bevor sie nach einem ersten Börsenkick wieder kontinuierlich sank. Anschließend verstärkten sich die beiden rückläufigen Trends: fallende Renditen für 10-jährige Staatsanleihen und sinkende Aktienkurse. Zurückzuführen war die negative Entwicklung auf verschiedene Faktoren, darunter (a) die anhaltenden Diskussionen um den italienischen Staatshaushalt (der nach Ansicht der Europäischen Kommission angesichts der bereits bestehenden Verschuldung des Landes nach wie vor zu hoch ist), (b) das Chaos in Verbindung mit der Abstimmung im Unterhaus über den Deal zwischen der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich, (c) die innenpolitische Lage in Frankreich und Belgien sowie (d) die Sorge um eine spürbar stärkere Konjunkturabkühlung im Jahr 2019. In diesem Umfeld zog der Ölpreis für die Sorte Brent weiter an, bevor er sich gegen Jahresende bei einem Niveau von 53 Dollar stabilisierte. Insgesamt beendete der Aktienmarkt das Jahr 2018 mit einem Minus von 14,7 %, während die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen um 18 Basispunkte auf 0,25 % sank. Das erste Quartal war geprägt von einem starken Gefälle zwischen der positiven Entwicklung im Dienstleistungssektor und einer schwachen Performance im verarbeitenden Gewerbe. Nachdem die Einkaufsmanagerindizes für das Dienstleistungsgewerbe gegen Ende 2018 fast auf 50 Punkte zurückgefallen waren, stiegen sie (mit Ausnahme des französischen Index) seit Jahresbeginn kontinuierlich wieder nach oben, wohingegen der PMI für das verarbeitende Gewerbe unter 50 Punkte sank. Grund für die schwache Entwicklung war die internationale Abschwächung in der Produktion, was unter anderem auf die Verlangsamung des chinesischen Wachstums im Jahr 2018 und auf die starke Abhängigkeit der deutschen Wirtschaft von der globalen Konjunktur im Allgemeinen und der asiatischen im Besonderen zurückzuführen war. Zusätzlich zu diesem ungünstigen globalen Umfeld sorgte die Verzögerung des Brexit dafür, dass die Renditen für 10-jährige deutsche Bundesanleihen in den roten Bereich rutschten, da diese als sicherer Hafen gelten. Wie auch in den USA wurde diese negative Entwicklung durch die weitere Lockerung der Geldpolitik (Verschiebung der ersten Zinsanhebung auf frühestens Ende 2019, neue Refinanzierungsgeschäfte etc.) verstärkt. Insgesamt wurden Aktien der Eurozone zu Jahresbeginn

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

ultimately submitted to the Commission envisaged a deficit to GDP of 2.4%, which nevertheless remained high and would require further negotiations with the European Union. Thirdly, the German automotive industry's lack of preparation for the introduction on 1 September of new environmental standards for the automotive industry, prompted a sharp slowdown in production (to achieve compliance). Finally, other extraordinary factors in the third quarter also affected German growth, namely the impact of the low level of the Rhine on the chemical sector and an abnormal fall in pharmaceutical sector production. All these developments impacted eurozone growth in the third quarter, which increased by just 0.6% quarter-on-quarter (annualised), with growth contracting in Germany (-0.8%) and Italy (-0.6%). In the fourth quarter, sustained dynamic growth in the United States contrasted with continued weaker growth in the eurozone (PMI survey levels fell to close to the 50 mark). As in the United States, the German 10-year rate rose above 0.5% at the beginning of October, before falling in response to the first fall in the stock market. These two movements – the fall in the 10-year rate and in the stock market – fed off each other. The cause was the ongoing discussions regarding the Italian budget (which the Commission still regarded as being too high in view of Italy's level of debt), the voting gridlock in the House of Commons over the deal moulded between the European Union and the United Kingdom, the domestic situations in France and Belgium, and concerns over the risks of a more significant slowdown in 2019. Against this backdrop, Brent oil prices continued to tumble, before eventually stabilising on 53 dollars per barrel at the end of the year. Overall, 2018 closed with a 14.7% drop in the stock market and an 18-basis-point decline in the German 10-year rate to 0.25%. The first quarter was characterised by the dichotomy between a healthy service sector and a weak manufacturing sector. After coming close to the 50 mark at the end of 2018, the PMI indicators for the service sector continued to improve (except in France), while the indicators linked to the manufacturing sector continued to worsen (PMI below 50). This deterioration was down to the weakness in the global manufacturing sector related, in part, to the slowdown in Chinese growth in 2018, but also related to the extreme sensitivity of the German economy to fluctuations in the global economy in general and in the Asian economy in particular. In addition to this international context being unfavourable for the German economy, the delays over Brexit pushed the German 10-year rate into negative territory (safe-haven effect). As in the United States, this movement was magnified by the easing of monetary policy (first rate rise not before the end of 2019, new TLTRO, etc.). Overall, on account of the global rebound in equity markets at the beginning of the year, the eurozone stock market closed the first quarter up by 11.5%, while the German 10-year rate fell by 31 basis points to end on -0.07%.

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

durch die globale Börsenerholung gestützt, sodass sie das erste Quartal mit einem Plus von 11,5 % beendeten, während die Renditen für 10-jährige deutsche Bundesanleihen um 31 Basispunkte auf -0,07 % sanken.

1.2.3. Gemäß Artikel 96 des Gesellschaftsgesetzbuches erforderliche Informationen

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)

1.2.3. Informations required based on article 96 of the Code of companies

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 Europe

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange 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
Fusionsrisiko/ Merger risk		X		
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Modellrisiko/ Model risk				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

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Fusionsrisiko/ Merger risk		X		
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Modellrisiko/ Model risk				X
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Erfüllungsrisiko/ Performance risk			X	
Fusionsrisiko/ Merger risk		X		
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk			X	
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk			X	
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Zinsrisiko/ Rate 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
Fusionsrisiko/ Merger risk		X		
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk			X	
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk				X
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko bei Anlagen in CoCo-Bonds /Investment in CoCos risk		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Zinsrisiko/ Rate risk				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	
Glattstellungsrisiko/ Closing-out 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	

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

No translation of "Risque de change" (Fund - Risk profile - Risk) in German (Germany)/ No translation of "Risque de change" (Fund - Risk profile - Risk) in English (United Kingdom)				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
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk			X	
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk			X	
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk				X
Mit Rohstoffen verbundenes Risiko/ Commodity risk		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk				X
Volatilitätsrisiko/ Volatility risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X
Zinsrisiko/ Rate 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
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Modellrisiko/ Model risk				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
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk			X	
Glattstellungsrisiko/ Closing-out 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		

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk				X
Volatilitätsrisiko/ Volatility risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X
Zinsrisiko/ Rate 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
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk			X	
Glattstellungsrisiko/ Closing-out 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 aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk				X
Volatilitätsrisiko/ Volatility risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X
Zinsrisiko/ Rate risk				X

Candriam Sustainable Euro Bonds

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk			X	
Glattstellungsrisiko/ Closing-out 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 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

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.

Die sonstigen Gesichtspunkte in Bezug auf die Entwicklung der Geschäfte, der Ergebnisse und der Situation der Gesellschaft entsprechend dem Artikel 96, Absatz 1 der Körperschaftsgesetzgebung müssen für jeden einzelnen Teilfonds beurteilt werden. Wir möchten Sie bitten, sich diesbezüglich auf die nachstehenden Kapitel über jeden Teilfonds zu beziehen.

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.

As regards other aspects relating to the company's business development, results and position, these factors must be evaluated on a subfund basis in accordance with Article 96.1 of the Company Code. In this respect, please refer to the chapters below regarding each of the subfunds.

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2.4. Information über wichtige Ereignisse nach dem Abschluss des Geschäftsjahres

Es hat sich kein besonderes Ereignis nach dem Abschluss des Geschäftsjahres zugetragen.

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.

1.2.8. 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 Stimmentscheidungen wird Candriam Belgium sich davon vergewissern, dass sie alle Informationen erhalten hat, die nötig sind, um ihre Entscheidung zu treffen. Die

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

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

No specific event has occurred since the end of the financial year.

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

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.

1.2.8. 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

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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)

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 Company's name	Land Country	AGM 2018 - 2019 AGM 2018- 2019
AbbVie Inc.	US	4/05/2018
Accenture Plc	IE	1/02/2019
Adecco Group AG	CH	19/04/2018
Adobe Systems Incorporated	US	12/04/2018
Aeon Co., Ltd.	JP	23/05/2018
Agnico Eagle Mines Limited	CA	27/04/2018
Aisin Seiki Co. Ltd.	JP	19/06/2018
Ajinomoto Co. Inc.	JP	26/06/2018
Alfa Laval AB	SE	23/04/2018
Allianz SE	DE	9/05/2018
Alphabet Inc.	US	6/06/2018
Alumina Ltd.	AU	24/05/2018
Amazon.com, Inc.	US	30/05/2018
American Express Company	US	7/05/2018
American Water Works Company, Inc.	US	11/05/2018
Amgen Inc.	US	22/05/2018
AMP Limited	AU	10/05/2018
Anadarko Petroleum Corporation	US	15/05/2018
Antofagasta plc	GB	23/05/2018
Apache Corporation	US	24/05/2018
ARC Resources Ltd.	CA	3/05/2018
ASML Holding NV	NL	25/04/2018
Assa Abloy AB	SE	26/04/2018
Astellas Pharma Inc.	JP	15/06/2018
AstraZeneca plc	GB	18/05/2018
AT&T Inc.	US	27/04/2018
Atlas Copco AB	SE	24/04/2018
Atos SE	FR	24/05/2018
Aviva plc	GB	10/05/2018
Axa	FR	25/04/2018
Baker Hughes, a GE company	US	11/05/2018
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	14/03/2019
Banco de Sabadell S.A	ES	18/04/2018
Banco de Sabadell SA	ES	27/03/2019
BASF SE	DE	4/05/2018
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	DE	17/05/2018
BCE Inc.	CA	3/05/2018
Beiersdorf AG	DE	25/04/2018
Berkeley Group Holdings Plc	GB	5/09/2018
BioMerieux SA	FR	17/05/2018
BlueScope Steel Ltd.	AU	23/11/2018

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	HK	27/06/2018
Boliden AB	SE	27/04/2018
Boral Ltd.	AU	30/10/2018
Brambles Ltd.	AU	23/10/2018
BT Group plc	GB	11/07/2018
Campbell Soup Co.	US	29/11/2018
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CA	5/04/2018
CapitaLand Limited	SG	30/04/2018
Celgene Corporation	US	13/06/2018
Central Japan Railway Co.	JP	22/06/2018
Chr. Hansen Holding A/S	DK	29/11/2018
Chubb Limited	CH	17/05/2018
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	JP	28/03/2019
CI Financial Corp.	CA	18/06/2018
Cigna Corp.	US	24/08/2018
Cigna Corporation	US	25/04/2018
Cisco Systems, Inc.	US	12/12/2018
Close Brothers Group Plc	GB	15/11/2018
Coloplast A/S	DK	5/12/2018
Commonwealth Bank of Australia	AU	7/11/2018
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	FR	18/05/2018
Compagnie Plastic Omnium	FR	26/04/2018
Compass Group Plc	GB	7/02/2019
ConocoPhillips	US	15/05/2018
Corning Incorporated	US	26/04/2018
CRH plc	IE	26/04/2018
Croda International plc	GB	25/04/2018
CSL Ltd.	AU	17/10/2018
Daikin Industries Ltd.	JP	28/06/2018
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JP	28/06/2018
Daiwa Securities Group Inc.	JP	27/06/2018
Dassault Systemes	FR	22/05/2018
DBS Group Holdings Ltd.	SG	25/04/2018
Dell Technologies, Inc.	US	11/12/2018
Denso Corp.	JP	20/06/2018
Deutsche Post AG	DE	24/04/2018
Deutsche Telekom AG	DE	17/05/2018
Devon Energy Corporation	US	6/06/2018
Diageo plc	GB	20/09/2018
DNB ASA	NO	24/04/2018
Duerr AG	DE	9/05/2018
East Japan Railway Co.	JP	22/06/2018
Eaton Corporation plc	IE	25/04/2018
eBay Inc.	US	30/05/2018
Eisai Co. Ltd.	JP	20/06/2018
Eli Lilly and Company	US	7/05/2018
Empire Co. Ltd.	CA	13/09/2018
Encana Corp.	CA	12/02/2019
Encana Corporation	CA	1/05/2018
Eni S.p.A.	IT	10/05/2018
Essilor International	FR	24/04/2018
EssilorLuxottica SA	FR	29/11/2018
Essity AB	SE	12/04/2018
Exxon Mobil Corporation	US	30/05/2018
Fanuc Corp.	JP	28/06/2018
FAST RETAILING CO., LTD.	JP	29/11/2018
Ferguson Plc	JE	29/11/2018
Ferrovial SA	ES	4/04/2018
Fletcher Building Ltd.	NZ	20/11/2018
Flight Centre Travel Group Ltd.	AU	22/10/2018
Fuji Electric Co., Ltd.	JP	26/06/2018
Fujitsu Ltd.	JP	25/06/2018

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Geberit AG	CH	4/04/2018
General Mills, Inc.	US	25/09/2018
Gildan Activewear Inc.	CA	3/05/2018
GPT Group	AU	2/05/2018
Great-West Lifeco Inc.	CA	3/05/2018
Hang Lung Properties Ltd.	HK	26/04/2018
Hang Seng Bank	HK	10/05/2018
Hannover Rueck SE	DE	7/05/2018
Heineken NV	NL	19/04/2018
Hitachi Chemical Co. Ltd.	JP	19/06/2018
Hitachi Ltd.	JP	20/06/2018
Hitachi Metals Ltd.	JP	19/06/2018
Honda Motor Co. Ltd.	JP	14/06/2018
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	25/04/2018
Humana Inc.	US	19/04/2018
Husky Energy Inc.	CA	26/04/2018
Hysan Development Co. Ltd.	HK	8/05/2018
Iberdrola S.A.	ES	13/04/2018
Industria de Diseno Textil (INDITEX)	ES	17/07/2018
Insurance Australia Group Ltd.	AU	26/10/2018
International Paper Company	US	7/05/2018
Intesa SanPaolo SPA	IT	27/04/2018
Intuit, Inc.	US	17/01/2019
Jazz Pharmaceuticals plc	IE	2/08/2018
JM AB	SE	28/03/2019
Johnson Controls International Plc	IE	6/03/2019
Johnson Matthey Plc	GB	26/07/2018
Julius Baer Gruppe AG	CH	11/04/2018
Kao Corp.	JP	26/03/2019
KDDI Corporation	JP	20/06/2018
Kellogg Company	US	27/04/2018
Keppel Corporation Limited	SG	20/04/2018
Kering	FR	26/04/2018
Kikkoman Corp.	JP	26/06/2018
Kingspan Group plc	IE	20/04/2018
Kinross Gold Corporation	CA	9/05/2018
Kone Oyj	FI	26/02/2019
Koninklijke DSM NV	NL	9/05/2018
Koninklijke Philips NV	NL	3/05/2018
Kubota Corp.	JP	22/03/2019
Kuraray Co., Ltd.	JP	27/03/2019
Kyocera Corp.	JP	26/06/2018
L Oreal	FR	17/04/2018
Legrand	FR	30/05/2018
Lendlease Group	AU	16/11/2018
Liberty Global plc	GB	12/06/2018
Lowe's Companies, Inc.	US	1/06/2018
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	12/04/2018
Macquarie Group Limited	AU	26/07/2018
Magna International Inc.	CA	10/05/2018
Makita Corp.	JP	27/06/2018
Mallinckrodt plc	IE	16/05/2018
Marathon Petroleum Corp.	US	24/09/2018
Mastercard Incorporated	US	26/06/2018
Medtronic Plc	IE	7/12/2018
Meridian Energy Ltd.	NZ	19/10/2018
MetLife, Inc.	US	12/06/2018
Microchip Technology Incorporated	US	14/08/2018
Microsoft Corp.	US	28/11/2018
Mirvac Group	AU	16/11/2018
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	28/06/2018
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co.	JP	28/06/2018

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JP	28/06/2018
MTR Corporation Ltd	HK	16/05/2018
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DE	25/04/2018
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP	28/06/2018
National Australia Bank Ltd.	AU	19/12/2018
National Bank of Canada	CA	20/04/2018
NEC Corporation	JP	25/06/2018
Nestle SA	CH	12/04/2018
NextEra Energy, Inc.	US	24/05/2018
NGK Insulators Ltd.	JP	26/06/2018
NIKE, Inc.	US	20/09/2018
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JP	26/06/2018
Novartis AG	CH	28/02/2019
Novo Nordisk A/S	DK	21/03/2019
Novozymes A/S	DK	27/02/2019
NTT Data Corp.	JP	19/06/2018
Nutrien Ltd.	CA	19/07/2018
Obayashi Corp.	JP	26/06/2018
Omron Corp.	JP	19/06/2018
Oracle Corp.	US	14/11/2018
Orange	FR	4/05/2018
Orsted A/S	DK	5/03/2019
Osaka Gas Co. Ltd.	JP	28/06/2018
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	SG	30/04/2018
Panasonic Corp	JP	28/06/2018
Pearson plc	GB	4/05/2018
Primary Health Properties Plc	GB	28/02/2019
Procter & Gamble Co.	US	9/10/2018
Prudential plc	GB	17/05/2018
QUALCOMM, Inc.	US	12/03/2019
Rational AG	DE	9/05/2018
Reckitt Benckiser Group plc	GB	3/05/2018
Recruit Holdings Co., Ltd.	JP	19/06/2018
Red Hat, Inc.	US	16/01/2019
Reinsurance Group of America, Incorporated	US	23/05/2018
RELX NV	NL	18/04/2018
RELX PLC	GB	19/04/2018
Rentokil Initial plc	GB	9/05/2018
Rohm Co. Ltd.	JP	28/06/2018
salesforce.com, inc.	US	12/06/2018
Sanofi	FR	2/05/2018
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JP	26/06/2018
Santos Ltd.	AU	3/05/2018
SAP SE	DE	17/05/2018
Sartorius Stedim Biotech	FR	3/04/2018
Sartorius Stedim Biotech SA	FR	26/03/2019
Schneider Electric SE	FR	24/04/2018
Schroders plc	GB	26/04/2018
Seagate Technology Plc	IE	30/10/2018
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JP	27/06/2018
Sekisui House Ltd.	JP	26/04/2018
SGS SA	CH	22/03/2019
Shire plc	JE	24/04/2018
Siemens AG	DE	30/01/2019
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	ES	27/03/2019
SKF AB	SE	28/03/2019
Smith & Nephew plc	GB	12/04/2018
SoftBank Group Corp.	JP	20/06/2018
Sony Corporation	JP	19/06/2018
Southwest Airlines Co.	US	16/05/2018
Starbucks Corp.	US	20/03/2019
Statoil ASA	NO	15/05/2018

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

STMicroelectronics NV	NL	31/05/2018
Stockland	AU	24/10/2018
Stora Enso Oyj	FI	14/03/2019
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JP	21/06/2018
Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	JP	28/06/2018
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JP	26/06/2018
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JP	28/06/2018
Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	JP	26/03/2019
Suncorp Group Ltd.	AU	20/09/2018
Swedbank AB	SE	28/03/2019
Swire Pacific Limited	HK	10/05/2018
Swiss Reinsurance (Schweizerische Rueckversicherungs)	CH	20/04/2018
Symantec Corp.	US	3/12/2018
Symrise AG	DE	16/05/2018
Taylor Wimpey plc	GB	26/04/2018
TechnipFMC plc	GB	14/06/2018
Teijin Ltd.	JP	20/06/2018
Telecom Italia Spa	IT	4/05/2018
TELUS Corporation	CA	10/05/2018
Terumo Corp.	JP	22/06/2018
Tesla, Inc.	US	5/06/2018
The Hong Kong and China Gas Co. Ltd.	HK	6/06/2018
The TJX Companies, Inc.	US	5/06/2018
The TJX Cos., Inc.	US	22/10/2018
The Travelers Companies, Inc.	US	23/05/2018
The Unite Group plc	GB	10/05/2018
The Walt Disney Company	US	27/07/2018
THK CO., LTD.	JP	16/03/2019
Tiffany & Co.	US	24/05/2018
Tokio Marine Holdings, Inc.	JP	25/06/2018
Tokyo Electron Ltd.	JP	19/06/2018
Tokyu Corp.	JP	28/06/2018
Tomra Systems ASA	NO	24/04/2018
Total SA	FR	1/06/2018
Toto Ltd.	JP	26/06/2018
Toyota Industries Corp.	JP	12/06/2018
UBS GROUP AG	CH	3/05/2018
Ultra Beauty, Inc.	US	6/06/2018
Unibail Rodamco SE	FR	17/05/2018
Unilever NV	NL	3/05/2018
Unilever PLC	GB	2/05/2018
Union Pacific Corporation	US	10/05/2018
United Overseas Bank Limited	SG	20/04/2018
Upm-Kymmene Oy	FI	5/04/2018
Valeo	FR	23/05/2018
Valero Energy Corporation	US	3/05/2018
Veolia Environnement	FR	19/04/2018
Verizon Communications Inc	US	3/05/2018
Vestas Wind System A/S	DK	3/04/2018
Vinci	FR	17/04/2018
Visa, Inc.	US	29/01/2019
Vodafone Group Plc	GB	27/07/2018
Waste Management, Inc.	US	14/05/2018
Weatherford International plc	IE	27/04/2018
Wessanen NV	NL	12/04/2018
West Japan Railway Co.	JP	21/06/2018
Westpac Banking Corp.	AU	12/12/2018
Wm Morrison Supermarkets PLC	GB	14/06/2018
Woodside Petroleum Ltd.	AU	19/04/2018
Woolworths Group Ltd.	AU	21/11/2018
Yakult Honsha Co. Ltd.	JP	20/06/2018
Yamada Denki Co.	JP	28/06/2018
Yaskawa Electric Corp.	JP	29/05/2018

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Darüber hinaus wurde innerhalb von Candriam Belgium ein Proxy Voting Committee eingerichtet. Ihre Aufgabe ist es, die Abstimmungspolitik zu bewerten und gegebenenfalls zu ändern.

Dieser Ausschuss setzt sich aus Vertretern von Candriam Belgium und Personen außerhalb des Unternehmens zusammen. Die Mitglieder sind:

Isabelle Cabie (Präsidentin)
Wim Moesen (Externes Mitglied)
Jean Louis Duplat (Externes Mitglied)
Tanguy De Villenfagne (Mitglied)
Patrick Haustant (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 15. Mai 2019 zusammengetretene Verwaltungsrat von CANDRIAM SUSTAINABLE hat dem nachstehenden Dividendenvorschlag zugestimmt. Dieser Vorschlag wird der ordentlichen Generalversammlung am 21. Juni zur Genehmigung vorgelegt.

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

In addition, a Proxy Voting Committee has been set up within Candriam Belgium. Its role is to evaluate, and to change the voting policy if it is appropriate.

This Committee is composed of representatives of Candriam Belgium and persons outside the company. The members are:

Isabelle Cabie (President)
Wim Moesen (External Member)
Jean Louis Duplat (External Member)
Tanguy De Villenfagne (Member)
Patrick Haustant (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 15, 2019, 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 21 next.

Teilfonds/ Subfund	Klasse/ Class	Isin Code/ Isin code	Bruttobetrag pro Ausschüttungsanteil/ Gross amount per distribution share	Nettobetrag pro Ausschüttungsanteil/ Net amount per distribution share	Kupon/ Coupon
Europe	C	BE0945310457	0,50 EUR	0,350 EUR	N° 13
Europe	I	BE6226285490	0,50 EUR	0,350 EUR	N° 8
Europe	R2	BE6286567944	3,70 EUR	2,590 EUR	N° 2
North America	C	BE0945318534	0,50 USD	0,350 USD	N° 12
North America	I	BE6274046869	0,60 USD	0,420 USD	N° 5
North America	R2	BE6286571011	2,00 USD	1,400 USD	N° 2
Pacific	C	BE0945054808	73,00 JPY	51,100 JPY	N° 13
Pacific	R2	BE6286576069	325,00 JPY	227,500 JPY	N° 2
World	C	BE0946892750	0,40 EUR	0,280 EUR	N° 12
Low	C	BE0945314491	0,03 EUR	0,021 EUR	N° 14
Medium	C	BE0945316512	0,08 EUR	0,056 EUR	N° 14
High	C	BE0945312479	6,20 EUR	4,34 EUR	N° 14
Euro Bonds	C	BE0943335100	1,40 EUR	0,980 EUR	N° 15
Euro Bonds	I	BE6226279436	1,40 EUR	0,980 EUR	N° 8
Euro Bonds	R2	BE6286554819	0,80 EUR	0,560 EUR	N° 1
Euro Corporate Bonds	C	BE0945492339	3,50 EUR	2,450 EUR	N° 14
Euro Corporate Bonds	I	BE6226282463	5,50 EUR	3,850 EUR	N° 7
Euro Corporate Bonds	R2	BE6286558851	1,50 EUR	1,05 EUR	N° 1
World Bonds	C	BE0945477181	38,00 EUR	26,60 EUR	N° 14
World Bonds	R2	BE6286584147	2,60 EUR	1,820 EUR	N° 2

(*) Dividenden unterliegen in Belgien einer Grundsteuer von,

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

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

30%.

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 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.

DER VERWALTUNGSRAT

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

tax.

1.2.11. Remuneration policy

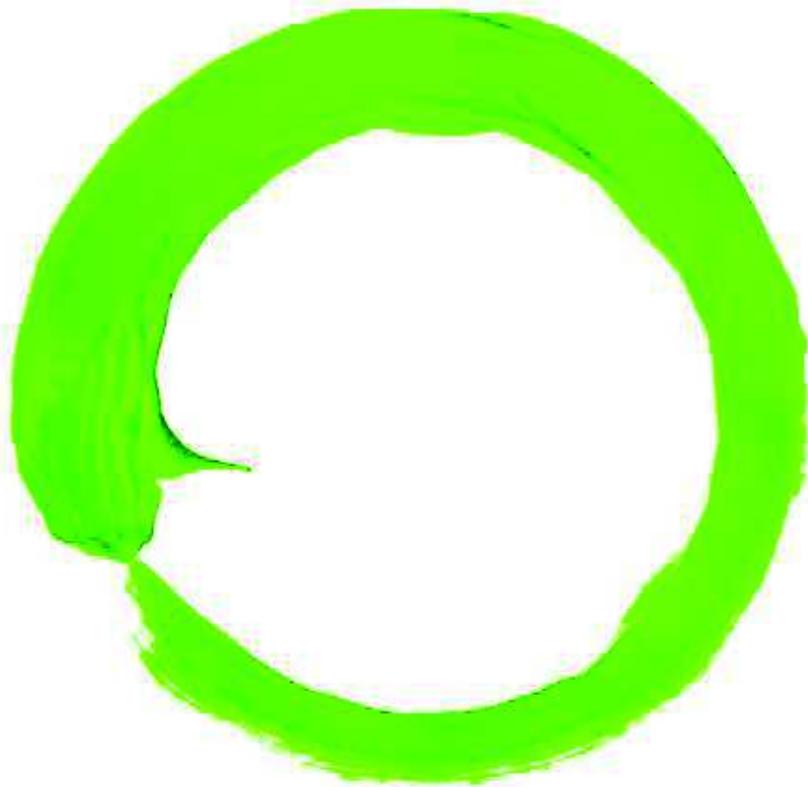
The management company has established a general framework concerning remuneration of its staff, in particular a remuneration policy (the "Remuneration Policy") in compliance with the applicable regulations and the following principles in particular: The Remuneration Policy is compatible with sound and 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.

https://www.candriam.com/siteassets/legal-anddisclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf

A printed copy is available free of charge on request.

THE BOARD OF DIRECTORS

Deloitte.



Candriam Sustainable SA
SICAV nach belgischem Recht, Kategorie OGAW

Bericht des Abschlussprüfers an die Hauptversammlung über das Geschäftsjahr
zum 31. März 2019

Bericht des Abschlussprüfers an die Hauptversammlung von Candriam Sustainable SA über das Geschäftsjahr zum 31. März 2019

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 19 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 2019 sowie des Anhangs, durchgeführt. Das ausgewiesene Eigenkapital beläuft sich auf insgesamt EUR 895 963 140,55, und der in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Jahresgewinn beträgt EUR 30 738 002,05.

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 2019.

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

Teilfonds	Währung	Eigenkapital	Ergebnis
Europe	EUR	96 253 761,74	5 933 133,57
Pacific	JPY	6 535 755 402,00	417 694 179,08
North America	USD	71 864 107,35	6 398 519,91
Euro Short Term Bonds	EUR	55 710 761,20	-346 531,32
Euro Corporate Bonds	EUR	57 351 621,56	518 679,79
World Bonds	EUR	8 676 932,72	643 482,15
Medium	EUR	243 557 620,63	6 310 892,93
World	EUR	63 32 174 520,94	3 577 371,27
Low	EUR	61 410 510,71	732 363,04
High	EUR	52 112 437,83	1 971 645,51
Euro Bonds	EUR	172 348 980,39	2 351 935,70

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 zusammengekommen 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 zugrunde liegenden 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 95 und 96 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

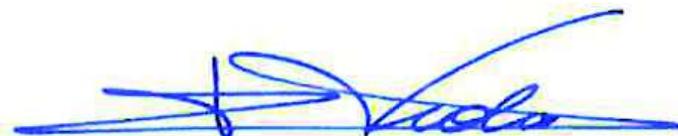
Wir haben keine Aufgaben durchgeführt, die mit der gesetzlich vorgeschriebenen Prüfung von Jahresabschlüssen unvereinbar sind, und wir bleiben bis zur Vollendung des laufenden Mandats gegenüber der Gesellschaft unabhängig.

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 haben keine Kenntnisse über abgeschlossene Transaktionen oder getroffenen Entscheidungen, die eine Verletzung der Satzung oder des belgischen Gesellschaftsrechts darstellen würden und in unseren Bericht aufzunehmen wären.

Zaventem, 13. Juni 2019

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 /

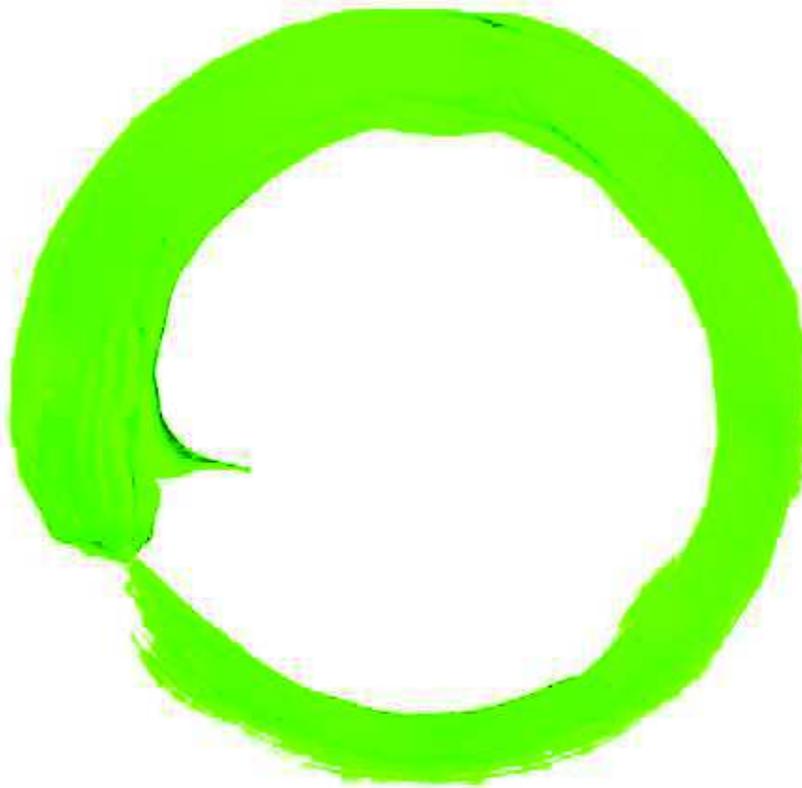
Société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée

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

USt-IdNr. BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles/Register der juridischen Personen Brussel - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Mitglied von Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.



Candriam Sustainable NV
Bevek under Belgian law, category UCITS

Statutory auditor's report to the shareholders' meeting for the year ended
31 March 2019 – 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 2019 – 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 together with our report on other legal, regulatory and professional requirements. These reports are one and indivisible.

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. 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 20 consecutive periods.

Report on the audit of the financial statements

Unqualified opinion

We have audited the annual accounts of the company, which comprises the balance sheet as at 31 March 2019 and the income statement for the year then ended, as well as the explanatory notes. The annual accounts show a total net asset value of 895 963 140,55 EUR and the income statement shows a profit for the year ended of 30 738 002,05 EUR.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's net asset value and financial position as of 31 March 2019 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	96 253 761,74	5 933 133,57
Pacific	JPY	6 535 755 402,00	417 694 179,08
North America	USD	71 864 107,35	6 398 519,91
Euro Short Term Bonds	EUR	55 710 761,20	-346 531,32
Euro Corporate Bonds	EUR	57 351 621,56	518 679,79
World Bonds	EUR	8 676 932,72	643 482,15
Medium	EUR	243 557 620,63	6 310 892,93
World	EUR	32 174 520,94	3 577 371,27
Low	EUR	61 410 510,71	732 363,04
High	EUR	52 112 437,83	1 971 645,51
Euro Bonds	EUR	172 348 980,39	2 351 935,70

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 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.

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 management's use of the going concern basis of accounting 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.

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 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 (Revised in 2018) to the International Standards on Auditing (ISA), 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 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 the same year and it has been established in accordance with the requirements of article 95 and 96 of the Companies Code.

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. We do not express any kind of assurance on the directors' report.

Statements regarding independence

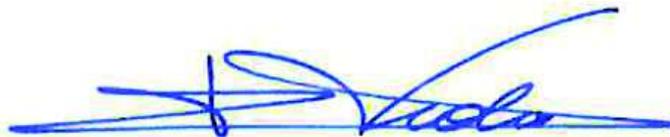
- Our audit firm and our network have not performed any prohibited services and our audit firm has remained independent from the company during the performance of our mandate.
- The fees for the additional non-audit services compatible with the statutory audit of the annual accounts, as defined in article 134 of the Companies Code, have been properly disclosed and disaggregated in the notes to the annual accounts.

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 Companies Code.

Zaventem, 13 June 2019

The statutory auditor



Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises CVBA/SCRL
Represented by Maurice Vrolix

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 11, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.963 - 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

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	895 963 140,55	985 126 840,74
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	879 934 853,84	969 059 526,67
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	271 978 346,41	262 739 189,84
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	269 391 393,70	258 588 627,83
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	269 391 393,70	258 588 627,83
b.	Anderer Forderungspapiere	b.	Other debt securities	2 586 952,71	4 150 562,01
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	2 586 952,71	4 150 562,01
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	9 522 739,67	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	242 053 410,41	383 993 705,09
a.	Aktien	a.	Shares	242 053 410,41	383 993 705,09
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	242 053 410,41	383 993 705,09
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteeilezahl	E.	UCI with variable number of shares	357 943 058,42	322 777 250,74
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(1 562 701,07)	(450 619,00)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(833 295,83)	(700 012,54)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(833 295,83)	(700 012,54)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(729 405,24)	285 516,76
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(729 405,24)	285 516,76
n.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	n.	On financial derivatives	0,00	(36 123,22)
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	0,00	(36 123,22)
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)	226 428,48	1 236,03
A.	Forderungen	A.	Receivables	12 003 578,50	8 434 543,04
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	9 530 217,95	6 628 134,35
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	89 059,34	53 179,88
c.	Collateral	c.	Collateral	260 000,00	0,00
d.	Sonstige	d.	Others	2 124 301,21	1 753 228,81
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(11 777 150,02)	(8 433 307,01)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(11 618 071,92)	(7 551 374,37)
b.	Steuerguthaben (-)	b.	Taxes payable (-)	0,00	(0,01)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(134 432,90)	(154 229,82)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(620 000,00)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(24 645,19)	(107 702,82)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	14 965 500,29	15 229 873,11
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	14 965 500,29	15 229 873,11
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	836 357,94	836 204,93
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	74 553,46	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	1 853 096,09	2 016 944,41
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(1 115 433,65)	(1 180 751,96)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	24 142,04	12,47
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	895 963 140,55	985 126 840,74
A.	Kapital	A.	Capital	223 566 046,76	212 494 214,82
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(4 473 743,17)	(3 833 563,48)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	646 132 834,91	759 355 022,62
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	30 738 002,05	17 111 166,79

Candriam Sustainable

1.5. Konsolidierte Eventualverbindlichkeiten

1.5. Globalised off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	680 387,18	880 283,14
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	680 387,18	880 283,14
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,02
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	680 387,18	880 283,12
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	1 260 266,42
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	420 147,52
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	840 118,90
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	294 780 147,97	289 795 872,66
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	155 133 683,00	135 431 433,55
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	139 646 464,97	154 364 439,11
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

1.6. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

1.6. Globalised result statements

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	32 845 105,85	18 163 623,30
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	4 140 249,78	2 648 576,58
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	3 862 950,99	2 447 170,14
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(393 744,34)	1 227 538,46
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	4 256 695,33	1 219 631,68
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	277 298,79	201 406,44
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	277 298,79	201 406,44
b.1.1.	Realisiertes Resultat	b.1.1.	Realized result	143 482,07	407 788,48
b.1.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.1.2.	Non realized result	133 816,72	(206 382,04)
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	(29 014,02)	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(73 171,40)	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	44 157,38	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	16 809 165,83	14 899 627,82
a.	Aktien	a.	Shares	16 809 165,83	14 899 627,82
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	18 571 034,14	26 336 205,53
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(1 761 868,31)	(11 436 577,71)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	564,63	52 742,57
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	564,63	52 742,57
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	17 201 509,67	628 810,47
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	4 770 986,86	15 060 315,80
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	12 430 522,81	(14 431 505,33)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(1 950 211,35)	(1 110 745,32)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(1 979 535,64)	(1 302 326,79)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(1 979 535,64)	(1 302 326,79)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(1 846 252,35)	(630 878,09)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	(133 283,29)	(671 448,70)
i.	auf Finanzindizes	i.	On financial indexes	1,01	(3 635,34)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	1,01	(3 635,34)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	1,01	(3 635,34)
m.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	m.	On financial derivatives	18 133,22	195 216,81
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	18 133,22	195 216,81
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	(54 837,03)	261 007,53
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	72 970,25	(65 790,72)
n.	auf andere Kerneffekten	n.	On other underlying securities	11 190,06	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	11 190,06	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	11 190,06	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	(3 327 158,69)	1 044 611,18
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(3 327 158,69)	1 044 611,18
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(2 312 236,68)	819 529,14
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(1 014 922,01)	225 082,04
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	10 310 879,38	13 731 257,07
A.	Dividenden	A.	Dividends	8 684 413,77	12 433 871,02
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	2 882 745,80	3 057 543,55
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	2 781 445,25	3 033 356,87
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	101 600,82	23 998,63
c.	Sicherheiten (+/-)	c.	Collateral (+/-)	(300,27)	188,05
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(76 906,25)	(82 970,46)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(1 179 373,94)	(1 677 187,05)
a.	belgische	a.	Belgian	(45 274,80)	(59 802,11)
b.	ausländische	b.	Foreign	(1 134 099,14)	(1 617 384,94)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	136 772,37	0,11
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	136 772,37	0,11
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(12 554 755,55)	(14 783 713,69)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(405 490,65)	(536 965,88)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(8 794,45)	(24 042,38)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(914 645,27)	(1 399 439,71)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(6 385 704,96)	(8 173 500,17)

Candriam Sustainable

1.6 Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

1.6 Globalised Result Statements (Continued)

a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(4 613 513,14)	(6 685 842,99)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(3 525 765,90)	(5 222 018,02)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(252 811,94)	(669 444,43)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(4 765,63)	(5 876,49)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	(9 775,36)	(27 636,03)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(689 143,59)	(719 441,33)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(107 151,13)	(11 992,68)
a.14.	Finanzverwaltung - Klasse Y	a.14.	Financial management - Class Y	(24 099,58)	(29 434,00)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(1 772 191,82)	(1 487 657,19)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(26 251,45)	(25 938,23)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(1 222 228,21)	(980 784,66)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(40 541,59)	(92 719,06)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(777,40)	(900,30)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(2 463,76)	(7 289,21)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(146 574,78)	(122 931,57)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(44 082,67)	(4 627,24)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y	(275 677,85)	(247 544,20)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(13 594,10)	(4 922,72)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(472 536,85)	(449 186,59)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(228 959,84)	(349 309,24)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(3 020,54)	(2 111,84)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(3 479 605,23)	(3 021 217,92)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(672 517,08)	(797 044,63)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	16 519,32	(30 895,32)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbe Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	(2 107 103,80)	(1 052 456,51)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	30 738 002,05	17 111 166,79
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halb.Jahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	30 738 002,05	17 111 166,79

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.

Die zugrundeliegenden Werte von Optionsverträgen und

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.

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.

The underlying values of the option contracts and the

1.7 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

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 verbucht.

1.7 Summary of booking and valuation rules (continued)

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)

1.7.2. Wechselkurse

1.7.2. Exchange rates

		31/03/2019	31/03/2018	01/04/2019(*)	03/04/2018(*)	
EUR	=	1,580700	1,603350	1,575651	1,599114	AUD
		1,500071	1,585584	1,496882	1,571134	CAD
		1,118246	1,177705	1,119295	1,176769	CHF
		7,465460	7,453998	7,465239	7,450212	DKK
		0,861709	0,876711	0,853633	0,873905	GBP
		8,814340	9,652241	8,808245	9,633769	HKD
		321,630308	312,180325	321,619995	312,000346	HUF
		124,282623	130,794616	124,777461	130,791805	JPY
		21,780498	22,449073	21,561017	22,314741	MXN
		9,669572	9,655500	9,626306	9,614601	NOK
		1,646408	1,704810	1,644584	1,691333	NZD
		4,304845	4,212609	4,297357	4,201396	PLN
		10,414792	10,299734	10,398769	10,273451	SEK
		1,520900	1,612702	1,519715	1,608937	SGD
		6,343642	4,871928	6,163861	4,896712	TRY
		1,122850	1,229850	1,122100	1,227400	USD
		16,192928	14,572200	15,880496	14,492514	ZAR

		01/04/2019(**)	03/04/2018(**)	
EUR	=	1,577112	1,600000	AUD
		8,821844	9,673090	HKD
		1,646667	1,697755	NZD
		1,521749	1,613459	SGD
		124,809956	130,699962	JPY
		1,123850	1,232400	USD

* Candriam Sustainable Low/Medium/High

** Candriam Sustainable Pacific

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Zahlstelle (die "deutsche Zahlstelle") der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland ist Marcard, Stein & CO. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen eines Teilfonds können bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden. Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über die deutsche Zahlstelle geleitet werden. Informationsstelle (die "deutsche Informationsstelle") der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland ist Marcard, Stein & CO. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die geprüften Jahresberichte, die ungeprüften Halbjahresberichte, eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes, der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise stehen bei der deutschen Informationsstelle zur Verfügung und sind dort kostenlos in Papierform erhältlich. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf der Webseite www.fundinfo.com veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter www.candriam.com veröffentlicht.

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 N werden vertrieben seit 6. Oktober 2005.

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.

2.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

2.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen 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.

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 N are commercialised from 6th October 2005.

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.

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

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, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association 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.

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa investiert. »Europa« umfasst zu diesem Zwecke die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, Großbritannien 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.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden.

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 solche abgeleiteten 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 von Währungsrisiken:

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 Governance-Faktoren. Diese besteht in der Auswahl der Unternehmen, die:

-im Hinblick auf die Bewältigung der Herausforderungen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung am besten positioniert sind (Best-in-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 tätigt keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition 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

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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 association, 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 against the exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against 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 best-in-class approach,

- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and

- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), 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.

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. DEDaraus kann sich eine hohe Volatilität des Nettoinventarwerts ergeben.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder anderen 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 von 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.

2.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

2.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Marktentwicklung

Die Märkte der Region erholten sich zu Beginn des zweiten Quartals wieder, wobei das Verbrauchervertrauen etwas besser als erwartet ausfiel und die absoluten Wachstumsdaten nach wie vor robust waren. Auch wenn die Märkte im Mai durch die eskalierenden politischen Entwicklungen in Italien, die rückläufigen Wirtschaftsdaten in Europa und die anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China belastet wurden, sorgten positive Meldungen für eine Kurserholung von den Verlusten im Juni. Im gleichen Zeitraum beschloss die EZB, die Wertpapieraufkäufe im vierten Quartal 2018 zu reduzieren und ab Dezember gänzlich einzustellen. Die Märkte der Region beendeten das dritte Quartal mit deutlichen Zugewinnen, trotz einer schwachen Entwicklung im August, die auf Sorgen der Anleger zurückzuführen war, dass die wirtschaftlichen Probleme in der Türkei auf die übrigen Länder der Eurozone überschwapen könnten. In den Folgemonaten schichteten die

Anleger massiv Wachstums-, Qualitäts- und Momentum-Aktien in wertorientierte und rohstoffbezogene Sektoren um. Zugleich wurde die Marktstimmung erneut durch die italienische Politik belastet. Europäische Aktien erlitten im Oktober Kursverluste, allen voran zyklische Werte, die sich zuvor gut entwickelt hatten und nun massiv zugunsten von defensiven Titeln abverkauft wurden. Die Marktstimmung wurde zusätzlich durch schwache Gewinnmeldungen für das dritte Quartal und politische Turbulenzen belastet. Derweil kündigte Angela Merkel an, sie werde als Parteivorsitzende zurück- und bei den Kanzlerwahlen im Jahr 2021 nicht antreten.

Die europäischen Aktienmärkte erlebten parallel zu den globalen Börsen ein starkes erstes Quartal 2019, gestützt auf

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

2.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

2.1.7. Policy followed during the year

Market

The region bounced back at the beginning of the second quarter, with consumer confidence delivering a marginal positive macro surprise and absolute growth levels still robust. In May, although the market suffered on the escalation of Italian political risks, a slowdown in European macro data and ongoing trade tensions between the US and China, it recovered from its losses through June on positive news flow. At the ECB meeting during the same period, the central bank decided to reduce the pace of its QE purchases in 4Q18 and to end purchases entirely in December. The region kicked off the third quarter strongly despite a poor performance in August, as concerns emerged that Turkey's economic problems could spill over into the euro zone. In the following months, we saw a strong rotation from Growth, Quality and Momentum into Value- and Commodity-exposed sectors, while Italian politics came back into focus, weighing on investor sentiment. European equities, led by a sharp sell-off in well-held cyclicals against defensives, dropped in October. Weaker Q3 earnings and political turmoil weighed again on investor sentiment while Angela Merkel announced that she would step down as party leader without seeking re-election as Chancellor in 2021.

In early 2019, European equities experienced a strong first quarter in line with the rest of the world. Equities were pushed higher by better-than-feared Q4 results and supportive policy stances from the US, Europe and China. US-China trade talks continued in the background, and appeared to improve, reassuring markets and supporting global equities.

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

eine überraschend gute Berichtssaison für das vierte Quartal und eine stützende Geldpolitik in den USA, Europa und China. Zugleich zeichnete sich bei den sino-amerikanischen Handelsgesprächen eine Entspannung ab, was die Aktienmärkte weltweit beflügelte.

Portfolio

Unsere Sustainable-Europe-Strategie, die sich auf ein Stockpicking-Verfahren mit Fokus auf Qualitäts- und Wachstumsaktien auszeichnet, erzielte eine deutliche Outperformance. Besonders gut entwickelten sich unsere Beteiligungen in den Sektoren Gesundheit (Sartorius Stedim, Verzicht auf Bayer, Coloplast), Industrie (Tomra Systems, Kingspan Group, Rentokil Initial) sowie Informationstechnologie (Dassault Systemes, Verzicht auf NXP Semiconductor und Infineon). Hingegen wurde die Performance geschmälert durch unsere Untergewichtung in den Sektoren Energie (Equinor, Verzicht auf die Aktien von BP und TechnipFMC), Versorgung (keine Beteiligungen) sowie durch unsere Engagements in Finanzwerten (Julius Baer, Verzicht auf die Aktien von HSBC und UniCredit).

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

2.1.8. Künftige Politik

Die europäischen Aktienmärkte bieten in den kommenden Monaten weiteres Aufwärtspotenzial. 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.

2.1.9. 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

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

Portfolio

Our Sustainable Europe strategy – driven by a stock-picking process that favoured quality/growth stocks – strongly outperformed the market. Our positive contributors were Health Care (Sartorius Stedim, no holding in Bayer, Coloplast), Industrials (Tomra Systems, Kingspan Group, Rentokil Initial) and Information Technology (Dassault Systemes, non-holdings in NXP Semiconductor & Infineon). Our detractors were our underweights in Energy (Equinor, non-holdings in BP and TechnipFMC), Utilities (no holdings) and our exposure to Financials names (Julius Baer, non-holdings in HSBC and Unicredit).

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

2.1.8. Future policy

European equity markets will still have some upside in the coming months. 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.

2.1.9. 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 Europe

2.2. Bilanz

2.2. Balance Sheet

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		96 253 761,74	98 469 503,05
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	94 471 957,93	97 971 679,06
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	94 471 957,93	97 971 679,06
a.	Aktien	a.	Shares	94 471 957,93	97 971 679,06
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	94 471 957,93	97 971 679,06
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)	571 999,20	537 554,95
A.	Forderungen	A.	Receivables	667 385,13	1 077 803,57
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	584 749,83	1 028 934,71
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	82 635,30	48 868,86
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(95 385,93)	(540 248,62)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(95 385,93)	(539 960,99)
b.	Steuer Guthaben (-)	b.	Taxes payable (-)	0,00	(0,01)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	(287,62)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 338 767,33	122 949,39
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 338 767,33	122 949,39
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(128 962,72)	(162 680,35)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	25 817,90	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	18,13	0,18
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(154 798,75)	(162 680,53)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		96 253 761,74	98 469 503,05
A.	Kapital	A.	Capital	(7 689 441,13)	(56 759 960,69)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(223 566,09)	(2 201 872,54)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	98 233 635,39	155 493 219,91
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	5 933 133,57	1 938 116,37

Candriam Sustainable Europe

2.3. Eventualverbindlichkeiten

2.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				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

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	5 614 300,24	1 140 089,50
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	5 623 201,32	1 212 433,71
a.	Aktien	a.	Shares	5 623 201,32	1 212 433,71
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	1 498 288,36	11 520 979,39
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	4 124 912,96	(10 308 545,68)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	1,70	51 668,21
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	1,70	51 668,21
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	(8 902,78)	(124 012,42)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(8 902,78)	(124 012,42)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(8 902,78)	(51 722,46)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	(72 289,96)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	2 245 539,03	3 192 932,85
A.	Dividenden	A.	Dividends	2 544 105,29	3 488 365,14
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	608,73	351,56
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	608,73	351,56
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(8 504,21)	(6 696,36)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(290 670,78)	(289 087,49)
a.	belgische	a.	Belgian	(43 866,60)	(59 802,11)
b.	ausländische	b.	Foreign	(246 804,18)	(229 285,38)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	129 459,71	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	129 459,71	0,01
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(2 056 165,41)	(2 394 905,99)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(233 585,16)	(242 395,49)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(4 775,13)	(15 159,27)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(189 592,00)	(261 816,08)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 448 726,00)	(1 712 188,41)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 336 432,04)	(1 594 838,39)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(1 281 891,41)	(1 529 941,00)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(8 406,60)	(53 203,05)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	(25,37)	(360,90)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(7 014,58)	(6 860,77)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(39 094,08)	(4 472,67)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(112 293,96)	(117 350,02)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(96 142,74)	(106 721,24)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(1 123,54)	(5 924,15)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(1,49)	(19,34)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(1 052,34)	(961,09)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(11 573,85)	(1 324,20)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(40 961,08)	(18 568,56)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(22 438,72)	(34 920,30)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,70)	(272,72)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(37 595,44)	(42 977,75)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(78 733,59)	(68 047,15)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	514,41	1 439,74
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	318 833,33	798 026,87
			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	5 933 133,57	1 938 116,37

Candriam Sustainable Europe

2.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.4 Composition of the assets and key figures (continued)

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)	5 933 133,57	1 938 116,37

Candriam Sustainable Europe

2.5. Ergebniszuteilung

2.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	103 943 202,87	155 229 463,74
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	98 233 635,39	155 493 219,91
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	5 933 133,57	1 938 116,37
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(223 566,09)	(2 201 872,54)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	(113 519 921,38)
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(103 680 908,05)	(98 233 635,39)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(262 294,82)	(235 867,66)

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 2019 (ausgedrückt in EUR)

2.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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								
KBC GROUPE SA		61 834,00	EUR	62,28	3 851 021,52		4,08%	4,00%
Total: Belgien – Total: Belgium					3 851 021,52		4,08%	4,00%
Schweiz – Switzerland								
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN		3 947,00	CHF	407,00	1 436 561,13		1,52%	1,49%
JULIUS BAER GRP *OPR*		39 827,00	CHF	40,23	1 432 815,28		1,52%	1,49%
NESTLE / ACT NOM		53 187,00	CHF	94,90	4 513 716,56		4,78%	4,69%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.		11 255,00	CHF	95,78	964 013,04		1,02%	1,00%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		10 134,00	CHF	274,35	2 486 270,87		2,63%	2,58%
SGS SA /NOM.		208,00	CHF	2 478,00	460 921,76		0,49%	0,48%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					11 294 298,64		11,96%	11,73%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ADIDAS AG		2 345,00	EUR	216,60	507 927,00		0,54%	0,53%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		7 322,00	EUR	198,28	1 451 806,16		1,54%	1,51%
BASF NAMEN-AKT.		14 006,00	EUR	65,53	917 813,18		0,97%	0,95%
BEIERSDORF A.G.		16 760,00	EUR	92,74	1 554 322,40		1,65%	1,61%
BMW- BAYER.MOTORENWERKE		6 577,00	EUR	68,75	452 168,75		0,48%	0,47%
DUERR AG		37 171,00	EUR	34,96	1 299 498,16		1,38%	1,35%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		7 220,00	EUR	128,00	924 160,00		0,98%	0,96%
HENKEL / VORZUG		5 229,00	EUR	91,00	475 839,00		0,50%	0,49%
KNORR-BREMSE AG		8 095,00	EUR	88,53	716 650,35		0,76%	0,74%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		2 384,00	EUR	211,00	503 024,00		0,53%	0,52%
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		791,00	EUR	550,00	435 050,00		0,46%	0,45%
SAP SE		9 678,00	EUR	103,00	996 834,00		1,06%	1,04%
SIEMENS AG /NAM.		9 817,00	EUR	95,94	941 842,98		1,00%	0,98%
SYMRISE AG		18 104,00	EUR	80,32	1 454 113,28		1,54%	1,51%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					12 631 049,26		13,37%	13,12%
Dänemark – Denmark								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		16 007,00	DKK	674,60	1 446 437,59		1,53%	1,50%
COLOPLAST -B-		5 427,00	DKK	730,20	530 817,30		0,56%	0,55%
NOVO NORDISK A/S /-B-		20 787,00	DKK	348,40	970 093,02		1,03%	1,01%
NOVOZYMES SHS-B-		23 402,00	DKK	306,00	959 219,10		1,02%	1,00%
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		9 553,00	DKK	560,00	716 590,79		0,76%	0,74%
Total: Dänemark – Total: Denmark					4 623 157,80		4,89%	4,80%

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	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Spanien – Spain								
AMADEUS IT --- SHS-A-		14 337,00	EUR	71,40	1 023 661,80		1,08%	1,06%
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		342 531,00	EUR	4,14	1 419 619,73		1,50%	1,47%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		89 456,00	EUR	5,09	455 599,41		0,48%	0,47%
INDITEX		55 452,00	EUR	26,20	1 452 842,40		1,54%	1,51%
Total: Spanien – Total: Spain					4 351 723,34		4,61%	4,52%
Finnland – Finland								
KONE OYJ -B-		16 047,00	EUR	44,96	721 473,12		0,76%	0,75%
Total: Finnland – Total: Finland					721 473,12		0,76%	0,75%
Frankreich – France								
AIR LIQUIDE		4 349,00	EUR	113,35	492 959,15		0,52%	0,51%
BIOMERIEUX SA		19 244,00	EUR	73,70	1 418 282,80		1,50%	1,47%
DASSAULT SYSTEMES SA		25 311,00	EUR	132,75	3 360 035,25		3,56%	3,49%
ESSILORLUXOTT --- ACT		8 773,00	EUR	97,38	854 314,74		0,90%	0,89%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		8 797,00	EUR	59,66	524 829,02		0,56%	0,55%
L OREAL		9 980,00	EUR	239,80	2 393 204,00		2,53%	2,49%
LVMH ACT.		4 616,00	EUR	327,90	1 513 586,40		1,60%	1,57%
PLASTIC OMNIUM		30 325,00	EUR	23,73	719 612,25		0,76%	0,75%
SANOFI		25 005,00	EUR	78,74	1 968 893,70		2,08%	2,05%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		4 409,00	EUR	112,90	497 776,10		0,53%	0,52%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		13 682,00	EUR	69,94	956 919,08		1,01%	0,99%
TELEPERFORM.SE		2 972,00	EUR	160,20	476 114,40		0,50%	0,49%
TOTAL SA		37 441,00	EUR	49,52	1 854 078,32		1,96%	1,93%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD /REIT		2 835,00	EUR	146,14	414 306,90		0,44%	0,43%
VALEO SA		27 219,00	EUR	25,85	703 611,15		0,74%	0,73%
VINCI		11 602,00	EUR	86,72	1 006 125,44		1,06%	1,05%
Total: Frankreich – Total: France					19 154 648,70		20,28%	19,90%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ASTRAZENECA PLC		18 918,00	GBP	61,35	1 346 880,13		1,43%	1,40%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		27 415,00	GBP	14,55	462 903,43		0,49%	0,48%
COMPASS GROUP PLC		144 682,00	GBP	18,05	3 029 776,18		3,21%	3,15%
CRODA INTERNATIONAL PLC		23 598,00	GBP	50,38	1 379 661,41		1,46%	1,43%
INTERTEK GROUP PLC		7 757,00	GBP	48,57	437 221,04		0,46%	0,45%
JOHNSON MATTHEY PLC		39 401,00	GBP	31,42	1 436 655,31		1,52%	1,49%
PRIM HEALTH /REIT		332 606,00	GBP	1,30	501 007,16		0,53%	0,52%
PRUDENTIAL PLC		159 151,00	GBP	15,38	2 839 642,41		3,01%	2,95%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		48 001,00	GBP	63,82	3 555 054,33		3,76%	3,69%
RELX PLC		46 367,00	GBP	16,41	883 260,98		0,93%	0,92%
RENTOKIL INITIAL PLC		222 824,00	GBP	3,53	913 576,16		0,97%	0,95%
SCHRODERS PLC		14 752,00	GBP	27,02	462 567,81		0,49%	0,48%
UNILEVER PLC		74 733,00	GBP	43,95	3 811 627,51		4,03%	3,96%
UNITE GROUP PLC/REIT		92 017,00	GBP	9,18	979 745,56		1,04%	1,02%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					22 039 579,42		23,33%	22,90%
Irland – Ireland								
KINGSPAN GROUP PLC		36 658,00	EUR	41,26	1 512 509,08		1,60%	1,57%
Total: Irland – Total: Ireland					1 512 509,08		1,60%	1,57%
Italien – Italy								

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	% Wertpapier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
INTESA SANPAOLO SPA		888 410,00	EUR	2,17	1 928 738,11		2,04%	2,00%
UNICREDIT SPA		81 875,00	EUR	11,43	935 667,50		0,99%	0,97%
Total: Italien – Total: Italy					2 864 405,61		3,03%	2,98%
Niederlande – Netherlands								
ASML HOLDING NV		19 866,00	EUR	167,20	3 321 595,20		3,52%	3,45%
HEINEKEN NV		10 604,00	EUR	94,08	997 624,32		1,06%	1,04%
KONINKLIJKE DSM NV		14 857,00	EUR	97,16	1 443 506,12		1,53%	1,50%
WESSANEN SHS		59 761,00	EUR	10,86	649 004,46		0,69%	0,67%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					6 411 730,10		6,79%	6,66%
Norwegen – Norway								
EQUINOR ASA		67 728,00	NOK	188,85	1 322 750,71		1,40%	1,37%
TOMRA SYSTEMS AS		30 318,00	NOK	257,00	805 798,47		0,85%	0,84%
Total: Norwegen – Total: Norway					2 128 549,18		2,25%	2,21%
Schweden – Sweden								
ASSA ABLOY AB		77 122,00	SEK	200,70	1 486 192,43		1,57%	1,54%
ATLAS COPCO AB		38 639,00	SEK	249,65	926 204,39		0,98%	0,96%
J.M.AB		29 720,00	SEK	166,60	475 415,34		0,50%	0,49%
Total: Schweden – Total: Sweden					2 887 812,16		3,06%	3,00%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					94 471 957,93		100,00%	98,15%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					94 471 957,93		100,00%	98,15%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					94 471 957,93		100,00%	98,15%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		11 353,47			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		3 368,54			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		1 272 616,23			1,32%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		24 769,80			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		22 614,34			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		1 404,64			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		2 640,31			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 338 767,33			1,39%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 338 767,33			1,39%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					571 999,20			0,59%
IV. Sonstige – Others					(128 962,72)			(0,13%)
V. Nettvermögen, insgesamt – Total net assets					96 253 761,74			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. 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 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	15,86%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	11,59%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	9,50%

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Chemie – Chemicals	7,04%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	6,30%
Versicherungen – Insurance companies	6,05%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	5,70%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	5,03%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	4,69%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	3,52%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	3,36%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	3,21%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	3,03%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	2,60%
Immobilien – Real estate	2,01%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	1,54%
Biotechnologie – Biotechnology	1,53%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	1,52%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	1,45%
Fahrzeuge – Vehicles	1,22%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	1,06%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	0,93%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	0,76%
Telekommunikation – Telecommunication	0,50%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Vereinigtes Königreich – United Kingdom	23,33%
Frankreich – France	20,28%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	13,37%
Schweiz – Switzerland	11,96%
Niederlande – Netherlands	6,79%
Dänemark – Denmark	4,89%
Spanien – Spain	4,61%
Belgien – Belgium	4,08%
Schweden – Sweden	3,06%
Italien – Italy	3,03%
Norwegen – Norway	2,25%
Irland – Ireland	1,60%
Finnland – Finland	0,76%
Total: - Total:	100,00%

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

EUR - EUR	54,51%
GBP - GBP	23,33%
CHF - CHF	11,96%
DKK - DKK	4,89%
SEK - SEK	3,06%
NOK - NOK	2,25%
Total: – Total:	100,00%

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

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	34 106 888,80	26 979 898,49	61 086 787,29
Verkäufe - Verkäufe	35 394 112,35	34 735 433,65	70 129 546,00
Total 1 - Total 1	69 501 001,15	61 715 332,14	131 216 333,29
Zeichnungen - Subscriptions	5 978 693,83	1 259 210,88	7 237 904,71
Rückzahlungen - Redemptions	7 920 460,72	7 242 553,29	15 163 014,01
Total 2 - Total 2	13 899 154,55	8 501 764,17	22 400 918,72

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	103 607 568,26	92 966 368,40	98 286 968,33
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	53,67%	57,24%	110,71%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	53,59%	56,35%	109,08%

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 Rückkäufen. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. 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 redemptions. A negative percentage and 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. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	313 583,39	657 066,79	3 708 070,53
		Ausschüttung / Distribution	71 812,64	42 067,64	476 516,57
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 091 360,00	1 459 698,00	1 984 359,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	11 274,71	704,81
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	113,11	821,84	6 792,48
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	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				6 176 444,40
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	230 271,04	825 410,61	3 112 930,96
		Ausschüttung / Distribution	81 384,11	126 886,75	431 013,93
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	192 471,35	2 151 022,00	25 808,35
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	704,81
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	355,79	132,05	7 016,22
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	50 436,93	0,00	50 436,93
		Ausschüttung / Distribution	14 928,02	385,06	14 542,96
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Total / Total				3 642 455,15
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	Thesaurierung / Capitalisation	3 802,62	4 774,39	49 465,15
		Ausschüttung / Distribution	4 810,19	1 017,00	18 336,15
	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

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	7 275 056,17	15 503 158,94
		Ausschüttung / Distribution	1 343 088,70	778 454,25
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	26 067 114,43	34 613 953,75
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,01

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	264 980,89
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	13 907,68	96 112,05
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	5 934 907,63	14 191 920,59
		Ausschüttung / Distribution	1 639 014,60	999 341,68
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	5 203 039,21	58 275 182,78
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,02
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	47 545,63	17 523,44
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,01
		Ausschüttung / Distribution	796 235,75	56 970,35
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	7 237 959,85	15 163 069,15
		Ausschüttung / Distribution	464 680,93	541 824,87
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 186 919,27	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	86 019,83
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	18 125,79	705 617,50
		Ausschüttung / Distribution	0,00	162 321,82
	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
31/03/2017	156 726 078,50	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	25,41
			Ausschüttung / Distribution	19,76
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	26,30
			Ausschüttung / Distribution	21,44
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	25,02
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	128,57
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
Thesaurierung / Capitalisation	0,00			
31/03/2018	98 469 503,05	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	25,44
			Ausschüttung / Distribution	19,24
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	26,62
			Ausschüttung / Distribution	21,32
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	24,93
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	129,67
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	141,77
			Ausschüttung / Distribution	151,65
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
Thesaurierung / Capitalisation	0,00			
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
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	138,68
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	152,17
			Ausschüttung / Distribution	161,37
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
Thesaurierung / Capitalisation	0,00			

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

2.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

2.6.4. 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	6,17%	6,41%	4,87%	8,75%	0,41%
I	CAP	7,25%	7,55%	6,00%	-	6,53%
R	CAP	6,95%	7,20%	5,67%	-	6,55%
R2	CAP	7,34%	-	-	-	0,75%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

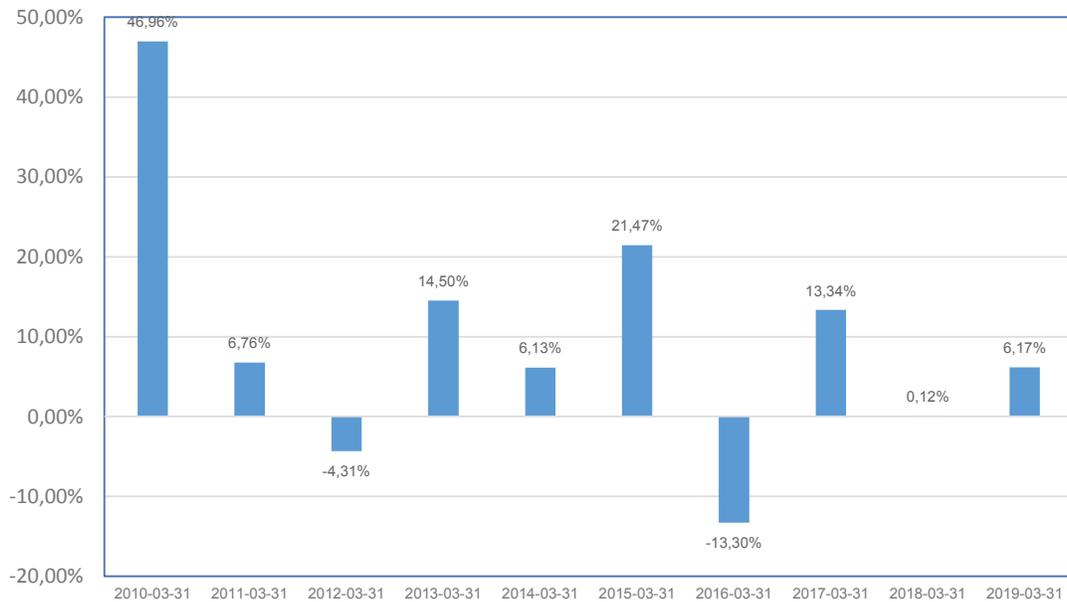
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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



Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

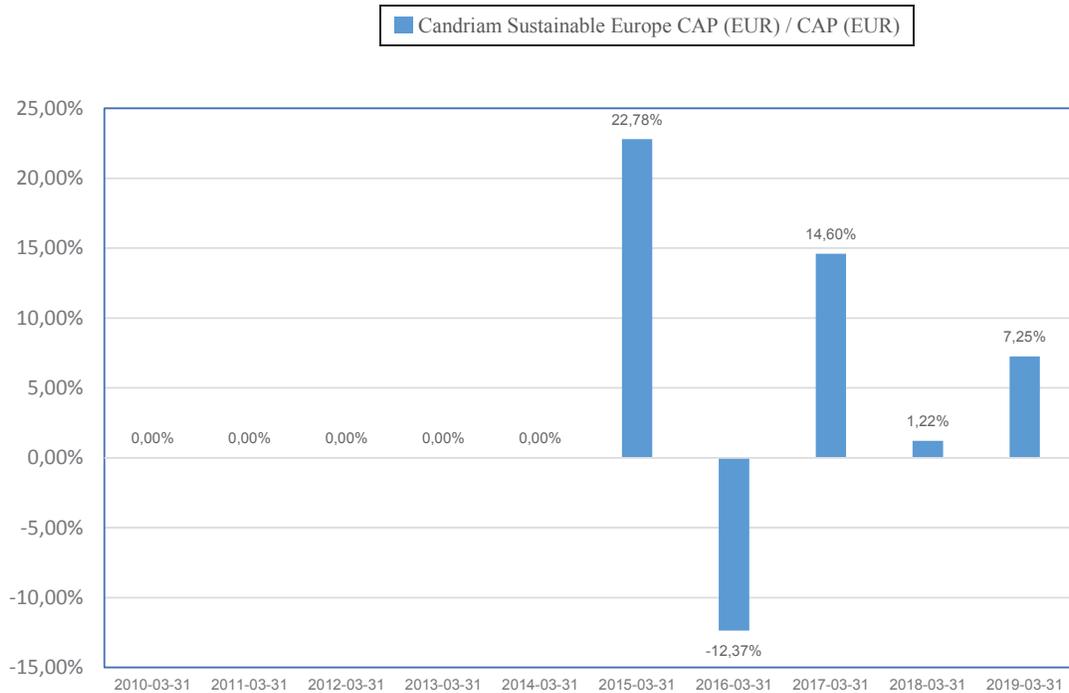
2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

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 Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

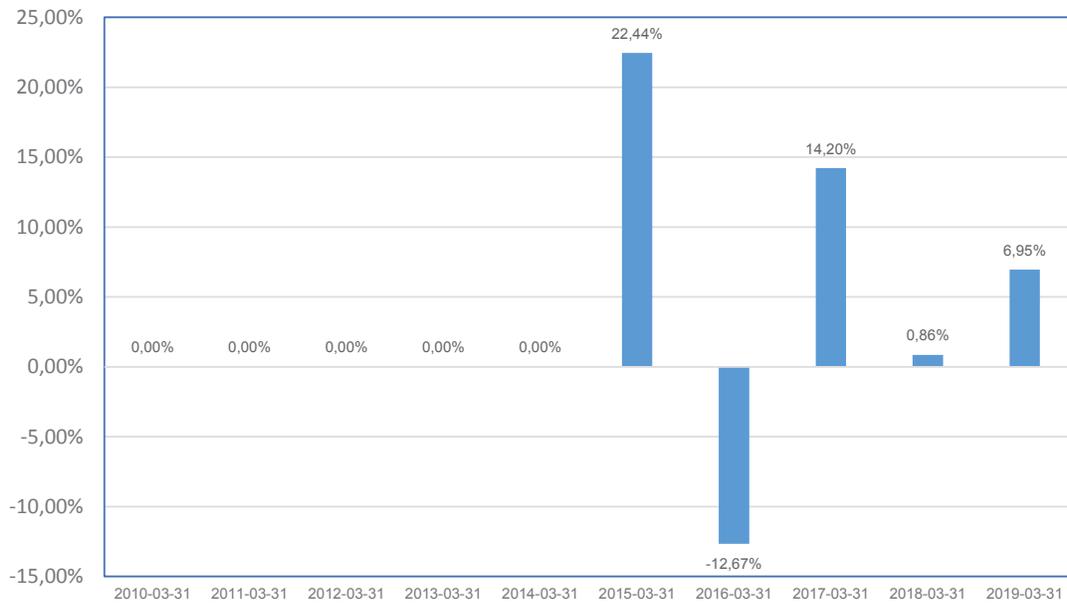
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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



Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

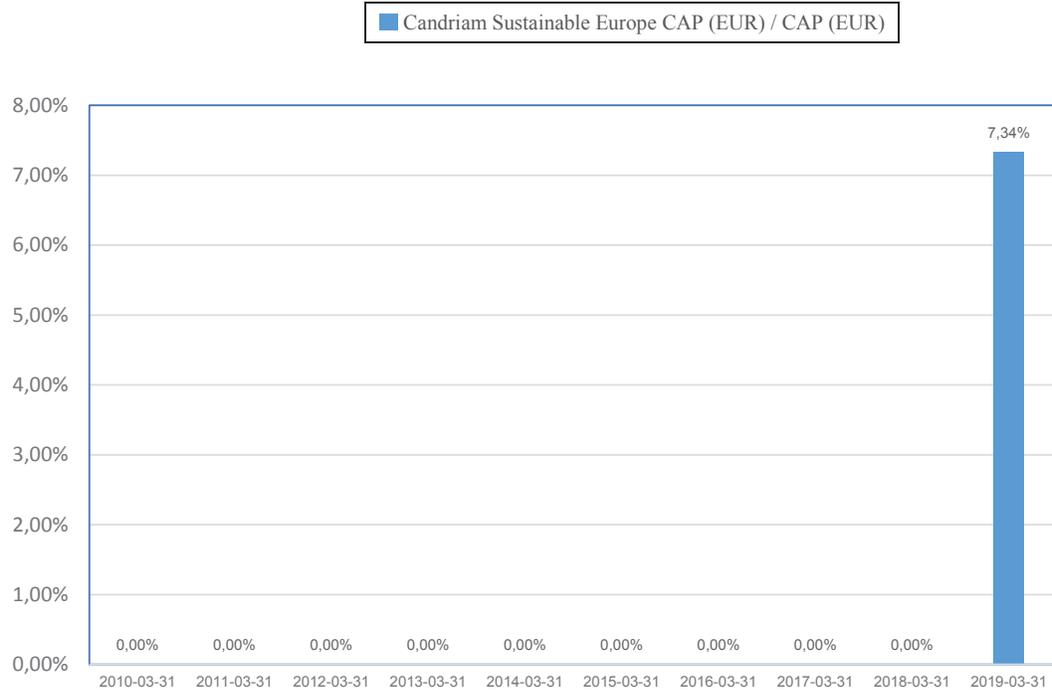
2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



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)

2.6.5. Kosten
(ausgedrückt in %)

2.6.5. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945310457	2,01%
Klasse C / Class C	BE0173540072	1,99%
Klasse I / Class I	BE6226285490	0,86%
Klasse I / Class I	BE6226284485	0,88%
Klasse N / Class N	BE0945311463	-
Klasse R / Class R	BE6253598088	1,24%
Klasse R2 / Class R2	BE6286567944	0,88%
Klasse R2 / Class R2	BE6286565922	0,87%
Klasse Z / Class Z	BE6286568959	-
Klasse Z / Class Z	BE6286569965	-

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 44,24 % 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 44,24 %.

2.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 2%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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.

2.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 2%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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.

Candriam Sustainable Europe

2.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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 0,90%
- 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 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 2019 ((continued))

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%

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 March 2019 ((Fortsetzung))

2.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

2.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
106 392,92 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
397,53 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
576,66 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
3 372,63 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
10 107,35 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
74,84 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
109,56 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
1 264,71 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
4 255,73 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
21,69 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
46,15 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
532,54 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1 587,05 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
24 859,39 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
154 798,75 EUR

2.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
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)
106 392,92 EUR
 - The Management fee (Class I)
397,53 EUR
 - The Management fee (Class R)
576,66 EUR
 - The Management fee (Class R2)
3 372,63 EUR
 - The Administrative fee (Class C)
10 107,35 EUR
 - The Administrative fee (Class I)
74,84 EUR
 - The Administrative fee (Class R)
109,56 EUR
 - The Administration fee (Class R2)
1 264,71 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
4 255,73 EUR
 - The Custody agent fee (Class I)
21,69 EUR
 - The Custody agent fee (Class R)
46,15 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
532,54 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
1 587,05 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
24 859,39 EUR
- For a total of
154 798,75 EUR

2.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.
Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

2.7.4. 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.

2.7.4. 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. 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 N werden vertrieben seit 6. Oktober 2005.

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.

3.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

3.1.3. Distributeur(s)

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

3.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

3.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel des Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Aktienmärkte des pazifischen Raums teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen 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

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 N are commercialised from 6th October 2005.

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.

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

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, on an ancillary basis, 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

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden.

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 solche abgeleiteten 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 von Währungsrisiken:

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 and 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 (Best-in-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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition 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

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

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. Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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 exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against 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 best-in-class approach,
- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and
- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), 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

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes 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 von 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.

3.1.6. Index(es) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

3.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Globale Aktien entwickelten sich uneinheitlich, wobei in sämtlichen Regionen die politischen Entwicklungen im Fokus der Anleger standen, darunter der italienische Haushaltsentwurf, die anhaltenden Handelskonflikte, die Spannungen im Nahen Osten sowie die Brexit-Verhandlungen. Nach einem sehr positiven Jahresauftakt mit starken Gewinnmeldungen und guten Konjunkturdaten trübte sich die Anlegerstimmung aufgrund der Erwartung steigender Anleiherenditen ein, da damit üblicherweise an allen Leitbörsen eine Kurskorrektur zu Jahresbeginn einhergeht. Die US-Börsen, die gestützt wurden durch Aktienrückkäufe und Steuersenkungen, galten bei den Anlegern als seltene „Komfortzone“, während die Märkte in Europa und in den Schwellenländern besonders hart abgestraft wurden, insbesondere handelsbezogene Aktien und Sektoren. Globale Aktien erlebten im Oktober einen massiven Abverkauf, da sich die Anleger um das globale Wachstum, um einen möglichen Wendepunkt bei den Unternehmensgewinnen und eine potenziell übermäßige geldpolitische Straffung durch die Fed sorgten. Nachdem globale Aktien im vierten Quartal 2018 massiv abverkauft worden waren, erlebten sie im ersten Quartal 2019 eine ebenso starke (V-förmige) Erholung von den überverkauften Kursen Ende 2018, beflügelt durch eine überraschend gute Berichtssaison für das vierte Quartal und eine stützende Geldpolitik in den USA, Europa und China. Zugleich zeichnete sich bei den sino-amerikanischen Handelsgesprächen eine Entspannung ab, was globale Aktien zusätzlich stützte.

In den USA wächst die Wirtschaft seit Anfang 2018 stärker als in anderen Industrieländern, mit hohen Zuwächsen in fast allen Wirtschaftsbereichen (mit Ausnahme der Investitionen in den Wohnungsbau), gestützt auf ein starkes Konsum- und Geschäftsklima, ein moderates Lohnwachstum und kontinuierlich steigende Geschäftsinvestitionen. Dabei wurde

3 Information about the subfund

3.1 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.

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.

3.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

3.1.7. Policy followed during the year

Global equities delivered a mixed performance, with political developments across regions in the spotlight, including Italy's budget plans, ongoing trade conflicts, tensions in the Middle East and the Brexit negotiations. Despite the year beginning on a note of enthusiasm, with strong corporate earnings and positive macro data, sentiment shifted to a more negative stance, in anticipation of higher bond yields (a key driver of an early-year equity market correction in all major markets). US equities, supported by share buybacks and a tax cut, were a rare comfort zone for investors, while European and Emerging markets suffered the most, in particular trade-sensitive stocks and sectors. Global equities experienced a strong sell-off in October as investors feared that the global economy and earnings might have peaked and that the Fed might have been over-tightening. Following a strong sell-off in Q4 2018, global equities experienced a strong V-shaped recovery in Q1 2019, bouncing back from the oversold levels reached at the end of 2018. Equities were pushed higher by better-than-feared Q4 results and supportive policy stances from the US, Europe and China. US-China trade talks continued in the background, and appeared to improve, reassuring markets and supporting global equities.

Since the beginning of 2018, the US economy has been growing faster than other developed economies. With the exception of residential investments, almost all economic engines have been running at full throttle. Consumer and business confidence were high, wages were slowly creeping up and business investment continued to grow. Government

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

das reale BIP in den ersten drei Quartalen in hohem Maße von staatlicher Seite in Form von Steuersenkungen und Staatsausgaben beflügelt.

Die europäische Wirtschaft erlebte indes Höhen und Tiefen, wobei der Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe überraschend stark nachgab, was einen Rückgang des annualisierten BIP-Wachstums erwarten lässt. Dennoch sind die realen Daten bislang nach wie vor robust, mit einer weiterhin intakten Binnennachfrage, jedoch schwachen Zahlen für den Export und die Industrieproduktion, die offensichtlich durch das unsicherere internationale Umfeld und zahlreiche Risiken belastet wurde, darunter potenziell steigende Zölle auf Automobile, die Möglichkeit eines harten Brexit und die starre Haltung der italienischen Regierung, die allesamt die Stimmung der Anleger für die Region eintrübten. Gegen Ende des ersten Quartals 2019 verzeichneten defensive Werte eine deutliche Outperformance, da die Anleiherenditen aufgrund schwacher Wirtschaftsdaten, der expansiveren Haltung der Zentralbanken und der negativen Schlagzeilen rund um den Brexit in sämtlichen Regionen massiv einbrachen.

Die Schwellenmärkte wurden im Jahr 2018 besonders hart abgestraft, da die Risiken in der Region deutlich zunahmen, was der sinkenden Liquidität aufgrund der Dollarstärke, den eskalierenden Handelsspannungen insbesondere zwischen China und den USA sowie Hinweisen auf eine Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft zuzuschreiben war. Die höchsten Verluste verzeichnete der türkische Markt, da die Lira massiv abverkauft wurde. Grund dafür war eine unkluge Geldpolitik bei hoher Inflation sowie Sorgen um die Unabhängigkeit der Zentralbank. Die brasilianische Börse entwickelte sich, beflügelt durch positive Impulse auf politischer Ebene, hingegen gut. Der chinesische Aktienmarkt wurde indes durch die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und die daraus resultierenden Effekte für das Wachstum belastet. Obschon die chinesische Regierung verschiedene steuerliche und geldpolitische Stützungsmaßnahmen ankündigte, sorgte die relativ unerwartete Abwertung des Renminbi für Unsicherheit bei den Anlegern in Bezug auf China und die ganze Region. Der indische Markt erlebte indes ein schwieriges drittes Quartal, da die Anlegerstimmung gegenüber Finanzwerten im Nichtbankensektor nach der Zahlungsunfähigkeit eines Infrastrukturunternehmens ins Wanken geriet und sich die Unsicherheit auch auf andere Sektoren ausdehnte, insbesondere auf sehr hoch bewertete Segmente. Im ersten Quartal 2019 entwickelten sich die Schwellenländer hingegen äußerst positiv, gestützt auf erste Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, die die globalen Anleger optimistisch stimmten.

In Japan wurde die Konjunktur indes gestützt durch das stabile, wenngleich etwas langsamere Gewinnwachstum sowie den angespannten Arbeitsmarkt, der einer gesunden privaten und staatlichen Binnennachfrage zuzuschreiben war. Auf der anderen Seite wurden die Exporte und das BIP-Wachstum in Japan nicht nur durch die Wetterbedingungen und die Naturkatastrophen, sondern auch die Verlangsamung des globalen Handels und der Industrieproduktion belastet.

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

stimulus efforts – via tax cuts and spending – contributed substantially to US real GDP in the first three quarters.

The European economy had its ups and downs, with the PMI manufacturing declining further below consensus expectations, pointing to lower annualised GDP growth. Up until now, hard figures have remained nevertheless constructive, with strong domestic demand, but the weaker exports and industrial production have been impacted by a more uncertain international environment and many risks. A possible rise in tariffs on cars, the possibility of a hard Brexit and the confrontational stance of the Italian government have weighed on the optimistic scenario across the region. Towards the end of Q1 2019, defensives significantly outperformed, as bond yields collapsed everywhere following disappointing economic data, dovish central banks and negative Brexit headlines.

Emerging markets suffered in 2018 as the risks facing the region clearly increased, driven by tightening US dollar liquidity and a stronger US Dollar, on top of escalating trade wars, especially between the US and China, and signs of a slowing Chinese economy. Turkey suffered the most as the currency was heavily sold on badly managed monetary policies amid high inflation and concerns about central bank independence, while the Brazilian market performed well on the positive outcome of political events. China suffered amid escalating trade tensions between the US and China, and the negative impact on growth. While China announced some fiscal and monetary stimulus, a rather unexpected RMB depreciation added to the uncertainty surrounding the country and the region. India had a tough time of it in the third quarter following the default of an infrastructure company, which hit investor sentiment towards non-banking financial companies before spreading to other sectors, especially those with the highest valuations. However, Emerging Markets did particularly well in Q1 2019, supported by improving US-China trade talks, reassuring global investors.

In Japan, slower but steady growth in corporate profits and the tight labour market (well-supported domestic private demand and public spending) have somewhat helped the economy. However, aside from the effects of bad weather and natural disasters, the moderation in global trade and slower industrial production weighed on Japan's exports and GDP growth. Japan also faced increases in import costs: the USD/JPY rose gradually after the first quarter and oil prices, which had risen

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Darüber hinaus zogen die Importkosten an, da der US-Dollar gegenüber dem japanischen Yen nach dem ersten Quartal kontinuierlich an Wert gewann, während die Ölpreise, die seit Frühjahr beträchtlich gestiegen waren, wieder nachgaben.

Australien verzeichnete derweil im Gesamtjahr 2018 ein überraschend hohes BIP-Wachstum, da sich die Konjunktur des Landes von den Handelsunterbrechungen im Jahr 2017 deutlich erholte. Zudem wurden die Prognosen für die Binnennachfrage heraufgesetzt. Dabei war der Aufschwung vor allem den höheren Nettoexporten zuzuschreiben, da sich die Kohleproduktion von den letztjährigen Turbulenzen wieder erholte und die Produktion durch den Abschluss großer Flüssiggasbauprojekte gesteigert wurde. Belastend wirkte sich hingegen das sinkende Konsumwachstum aus, das dem fehlenden Spielraum für eine niedrigere Sparquote, den sinkenden Preisen für Wohnimmobilien sowie einem niedrigen Wachstum des Pro-Kopf-Einkommens zuzuschreiben war.

Portfolio

Unsere Strategie entwickelte sich etwas schlechter als der Gesamtmarkt. In unserem Portfolio leisteten die Sektoren Basiskonsumgüter, Energie und Finanzen die größten Beiträge zur Performance, wohingegen vor allem unsere Nicht-Basiskonsum-, Material- und Industriewerte das Ergebnis belasteten. Eine positive Wertentwicklung erzielten insbesondere unsere übergewichteten Positionen in Aeon, Woodside Petroleum und Tokio Marine, während unsere Engagements in Honda Motor, Kuraray und Fanuc das Ergebnis etwas schmälerten.

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

3.1.8. Künftige Politik

Der Fonds führt eine zweistufige Investmentanalyse durch, mit der zunächst alle im MSCI Pacific vertretenden Aktien auf der Grundlage unserer eigens entwickelten SRI-Screeningmethode bewertet werden. Nur die am besten abschneidenden Emittenten jedes Sektors werden in das Best-in-Class-SRI-Universum aufgenommen. In der zweiten Stufe wird aus diesem Anlageuniversum ein breit diversifiziertes Portfolio mit relativ geringem Risiko aufgebaut.

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

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

substantially since the spring, softened.

In Australia, GDP growth surprised on the upside in 2018 as the economy rebounded strongly from 2017's trade disruptions, and as revisions raised the domestic demand profile. Most of the upturn came from stronger net export volumes, with coal output recovering from last year's disruptions, and as major LNG (liquefied natural gas) projects under construction were completed and production ramped up. By contrast, consumption growth slowed, with households constrained by a lack of downward flexibility in the saving rate, moderating house prices and low per-capita income growth.

Portfolio

Our strategy slightly underperformed the market. The main sectors to contribute positively to performance were Consumer Staples, Energy and Financials while our main detractors were Consumer Discretionary, Materials and Industrials. The main contributors to performance were our overweights in Aeon, Woodside Petroleum and Tokio Marine. Conversely, we lost some performance through Honda Motor, Kuraray and Fanuc.

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

3.1.8. Future policy

The fund is subject to a 2-stage investment analysis procedure: first all stocks included in the MSCI Pacific are scored based on our unique SRI screening methodology. Only the best-scoring issuers within each sector become part of the Best-in-Class SRI universe. The second stage involves converting this SRI universe into a well-diversified portfolio with low relative risk.

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

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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)

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

				31/03/2019	31/03/2018
				JPY	JPY
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	6 535 755 402,00	18 638 372 600,92
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	6 440 165 125,00	18 521 042 504,00
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	6 440 110 272,00	18 521 042 504,00
a.	Aktien	a.	Shares	6 440 110 272,00	18 521 042 504,00
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	6 440 110 272,00	18 521 042 504,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Antellezahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	54 853,00	0,00
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	54 853,00	0,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	54 853,00	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)	96 227 952,00	108 375 317,92
A.	Forderungen	A.	Receivables	189 733 652,00	134 127 884,00
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	189 733 652,00	134 127 884,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(93 505 700,00)	(25 752 566,08)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(82 874 505,00)	(12 792 052,08)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(10 631 195,00)	(12 960 514,00)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	4 519 603,00	35 220 049,00
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	4 519 603,00	35 220 049,00
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(5 157 278,00)	(26 265 270,00)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	2 655 649,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	28,00	1 319,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(7 812 955,00)	(26 266 589,00)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	6 535 755 402,00	18 638 372 600,92
A.	Kapital	A.	Capital	3 190 025 879,97	15 353 770 686,66
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(334 577 621,35)	(127 690 903,00)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	3 262 612 964,30	1 826 750 738,26
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	417 694 179,08	1 585 542 079,00

Candriam Sustainable Pacific

3.3. Eventualverbindlichkeiten

3.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				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 (+)	30 054 539,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	15 054 539,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	15 000 000,00	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

		31/03/2019	31/03/2018
		JPY	JPY
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	256 307 846,00	1 379 856 940,00
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	257 640 930,00	1 380 458 021,00
a.	Aktien	257 640 930,00	1 380 458 021,00
a.1.	Realisiertes Resultat	1 304 922 494,00	372 579 413,00
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(1 047 281 564,00)	1 007 878 608,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(1 333 084,00)	(601 081,00)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(1 333 084,00)	(601 081,00)
b.1.	Realisiertes Resultat	(1 387 937,00)	(601 081,00)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	54 853,00	0,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	338 551 980,00	484 993 204,00
A.	Dividenden	364 926 686,00	530 613 443,00
B.	Zinsen (+/-)	143 634,00	140 023,00
b.	Einlagen und Barmittel	143 634,00	140 023,00
C.	Einlagen und Barmittel	(388 398,00)	(547 560,00)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(26 129 942,00)	(45 212 702,00)
b.	ausländische	(26 129 942,00)	(45 212 702,00)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	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	0,00	0,00
B.	Sonstige	0,00	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(177 165 646,92)	(279 308 065,00)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(7 502 116,00)	(5 312 698,00)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(195 131,00)	(235 197,00)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(18 873 743,00)	(13 649 246,00)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(131 962 355,00)	(228 009 057,00)
a.	Finanzverwaltung	(117 611 144,00)	(208 123 829,00)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(66 127 231,00)	(151 921 522,00)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	(3 198 740,00)	(9 585 659,00)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	(47 325 778,00)	(46 492 151,00)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	(959 395,00)	(124 497,00)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(14 351 211,00)	(19 885 228,00)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(309 804,00)	(316 044,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(4 959 542,00)	(10 681 660,00)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	(427 470,00)	(1 188 203,00)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	(8 370 357,00)	(7 662 451,00)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(284 038,00)	(36 870,00)
E.	Verwaltungskosten (-)	(7 173 154,00)	(3 775 558,00)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(3 673 720,00)	(5 745 331,00)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(35 327,00)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(4 414 484,00)	(6 464 337,00)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(4 736 841,00)	(16 727 801,00)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	1 401 224,08	611 160,00
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II-III+IV		161 386 333,08	205 685 139,00
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	417 694 179,08	1 585 542 079,00
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	417 694 179,08	1 585 542 079,00

Candriam Sustainable Pacific

3.5. Ergebniszuteilung

3.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				JPY	JPY
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	3 345 729 522,03	3 284 601 914,26
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	3 262 612 964,30	1 826 750 738,26
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	417 694 179,08	1 585 542 079,00
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(334 577 621,35)	(127 690 903,00)
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	(3 335 141 626,84)	(3 262 612 964,30)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(10 587 895,19)	(21 988 949,96)

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 2019 (ausgedrückt in JPY)

3.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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								
BHP GROUP LTD		57 450,00	AUD	39,05	177 540 636,00		2,76%	2,72%
BLUESCOPE STEEL LTD		25 500,00	AUD	14,23	28 716 518,00		0,45%	0,44%
BORAL LTD		40 000,00	AUD	4,62	14 624 757,00		0,23%	0,22%
BRAMBLES LTD		60 395,00	AUD	11,80	56 398 778,00		0,88%	0,86%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		13 603,00	AUD	71,36	76 820 343,00		1,19%	1,18%
CSL LTD		7 600,00	AUD	197,58	118 834 700,00		1,85%	1,82%
DEXUS PROPERTY GROUP		30 000,00	AUD	12,66	30 056 725,00		0,47%	0,46%
FLIGHT CENTRE LIMITED *OPE*		10 700,00	AUD	43,15	36 538 547,00		0,57%	0,56%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		113 000,00	AUD	6,18	55 265 438,00		0,86%	0,85%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		62 931,00	AUD	7,69	38 298 139,00		0,59%	0,59%
MACQUARIE GROUP LTD		5 343,00	AUD	130,62	55 230 828,00		0,86%	0,85%
MIRVAC GROUP		299 077,00	AUD	2,74	64 851 538,00		1,01%	0,99%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		44 600,00	AUD	25,35	89 474 550,00		1,39%	1,37%
SANTOS LTD		36 000,00	AUD	6,81	19 401 545,00		0,30%	0,30%
STOCKLAND /UNITS		160 014,00	AUD	3,88	49 133 354,00		0,76%	0,75%
SUNCORP GROUP LTD		49 000,00	AUD	13,74	53 280 650,00		0,83%	0,82%
VICINITY CENTRES		90 000,00	AUD	2,57	18 304 688,00		0,28%	0,28%
WESTPAC BANKING CORP		63 872,00	AUD	26,18	132 332 604,00		2,05%	2,02%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		36 317,00	AUD	34,78	99 959 999,00		1,55%	1,53%
WOOLWORTHS GROUP LTD		19 900,00	AUD	31,08	48 946 404,00		0,76%	0,75%
Total: Australien – Total: Australia					1 264 010 741,00		19,63%	19,34%
Bermuda – Bermuda								
SHANGRI-LA ASIA LTD		334 000,00	HKD	11,56	54 625 341,00		0,85%	0,84%
Total: Bermuda – Total: Bermuda					54 625 341,00		0,85%	0,84%
Hongkong – Hongkong								
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		164 500,00	HKD	34,60	80 525 210,00		1,25%	1,23%
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		21 000,00	HKD	277,60	82 476 196,00		1,28%	1,26%
HANG SENG BANK LTD		19 700,00	HKD	195,70	54 543 991,00		0,85%	0,83%
HONGKONG & CHINA GAS		240 895,00	HKD	19,12	65 163 670,00		1,01%	1,00%
HYSAN DEVELOPMENT CO		56 000,00	HKD	43,00	34 067 977,00		0,53%	0,52%
MTR		9 000,00	HKD	48,90	6 226 460,00		0,10%	0,10%
SWIRE PACIFIC LTD A		92 930,00	HKD	102,20	134 368 261,00		2,09%	2,06%
SWIRE PROPERTIES LTD		55 000,00	HKD	34,45	26 806 603,00		0,42%	0,41%
Total: Hongkong – Total: Hongkong					484 178 368,00		7,52%	7,41%

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	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Japan – Japan								
AEON CO LTD		45 900,00	JPY	2 342,50	107 520 750,00		1,67%	1,65%
AISIN SEIKI CO LTD		11 500,00	JPY	4 085,00	46 977 500,00		0,73%	0,72%
AJINOMOTO CO. INC		45 400,00	JPY	1 770,00	80 358 000,00		1,25%	1,23%
ASTELLAS PHARMA INC		120 455,00	JPY	1 694,50	204 110 998,00		3,17%	3,12%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		4 700,00	JPY	26 155,00	122 928 500,00		1,91%	1,88%
CHUGAI PHARMACEUT. CO.LTD		2 800,00	JPY	7 640,00	21 392 000,00		0,33%	0,33%
DAIKIN INDUSTRIES LTD		7 000,00	JPY	12 925,00	90 475 000,00		1,40%	1,38%
DAIWA H.Industr.Co. LTD		13 600,00	JPY	3 601,00	48 973 600,00		0,76%	0,75%
DAIWA SECURITIES GROUP INC		214 000,00	JPY	547,20	117 100 800,00		1,82%	1,79%
DENA CO LTD TOKYO		34 000,00	JPY	1 660,00	56 440 000,00		0,88%	0,86%
DENSO CORP		16 300,00	JPY	4 394,00	71 622 200,00		1,11%	1,10%
EAST JAPAN RAILWAY CO		14 600,00	JPY	10 875,00	158 775 000,00		2,47%	2,43%
EISAI CO.LTD		6 500,00	JPY	6 277,00	40 800 500,00		0,63%	0,62%
FANUC CORP --- SHS		5 800,00	JPY	19 335,00	112 143 000,00		1,74%	1,72%
FAST RETAILING CO LTD		1 000,00	JPY	52 490,00	52 490 000,00		0,82%	0,80%
FUJI ELECTRIC CO LTD		8 900,00	JPY	3 220,00	28 658 000,00		0,44%	0,44%
FUJITSU LTD		7 300,00	JPY	8 035,00	58 655 500,00		0,91%	0,90%
HITACHI CHEMICAL CO		13 000,00	JPY	2 493,00	32 409 000,00		0,50%	0,50%
HITACHI LTD		33 300,00	JPY	3 669,00	122 177 700,00		1,90%	1,87%
HITACHI METALS LTD		16 200,00	JPY	1 307,00	21 173 400,00		0,33%	0,32%
HONDA MOTOR CO.LTD		89 400,00	JPY	3 075,00	274 905 000,00		4,27%	4,21%
KAO CORP.		14 900,00	JPY	8 727,00	130 032 300,00		2,02%	1,99%
KDDI CORP.		50 500,00	JPY	2 421,00	122 260 500,00		1,90%	1,87%
KUBOTA CORP		29 900,00	JPY	1 609,00	48 109 100,00		0,75%	0,74%
KURARAY CO LTD		46 500,00	JPY	1 440,00	66 960 000,00		1,04%	1,02%
KYOCERA CORP		12 300,00	JPY	6 657,00	81 881 100,00		1,27%	1,25%
MAKITA CORP		8 500,00	JPY	3 945,00	33 532 500,00		0,52%	0,51%
MITSUBISHI ESTATE CO.		14 300,00	JPY	2 007,00	28 700 100,00		0,45%	0,44%
MITSUBISHI UFJ LEASE & FIN		23 900,00	JPY	580,00	13 862 000,00		0,22%	0,21%
MURATA MANUFACTUR CO LTD		4 200,00	JPY	5 576,00	23 419 200,00		0,36%	0,36%
NEC CORP		16 800,00	JPY	3 755,00	63 084 000,00		0,98%	0,97%
NGK INSULATORS LTD		25 200,00	JPY	1 651,00	41 605 200,00		0,65%	0,64%
NIPPON TEL&TEL		23 800,00	JPY	4 755,00	113 169 000,00		1,76%	1,73%
OBAYASHI CORP.		56 000,00	JPY	1 130,00	63 280 000,00		0,98%	0,97%
OMRON CORP		8 400,00	JPY	5 320,00	44 688 000,00		0,69%	0,68%
OSAKA GAS CO LTD		48 100,00	JPY	2 213,00	106 445 300,00		1,65%	1,63%
PANASONIC CORP		35 158,00	JPY	974,70	34 268 503,00		0,53%	0,52%
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.		20 700,00	JPY	3 154,00	65 287 800,00		1,01%	1,00%
ROHM CO.LTD		3 300,00	JPY	7 190,00	23 727 000,00		0,37%	0,36%
SANTEN PHARMACEUTICAL		22 700,00	JPY	1 677,00	38 067 900,00		0,59%	0,58%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD		13 900,00	JPY	1 846,00	25 659 400,00		0,40%	0,39%
SEKISUI HOUSE LTD		38 100,00	JPY	1 847,00	70 370 700,00		1,09%	1,08%
SOFTBANK GROUP SHS		10 200,00	JPY	10 900,00	111 180 000,00		1,73%	1,70%
SONY CORP		19 000,00	JPY	4 756,00	90 364 000,00		1,40%	1,38%
SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD		127 300,00	JPY	529,00	67 341 700,00		1,05%	1,03%
SUMITOMO HEAVY IND LTD		16 500,00	JPY	3 670,00	60 555 000,00		0,94%	0,93%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS		21 100,00	JPY	4 029,00	85 011 900,00		1,32%	1,30%
SUMITOMO RUBBER IND.		44 300,00	JPY	1 359,00	60 203 700,00		0,93%	0,92%
TEIJIN LTD		36 600,00	JPY	1 868,00	68 368 800,00		1,06%	1,05%
TERUMO CORP.		21 800,00	JPY	3 382,00	73 727 600,00		1,14%	1,13%
THK CO LTD		18 700,00	JPY	2 841,00	53 126 700,00		0,82%	0,81%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC		39 400,00	JPY	5 438,00	214 257 200,00		3,33%	3,28%

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
TOKYO ELECTRON CO LTD		3 000,00	JPY	16 360,00	49 080 000,00		0,76%	0,75%
TOKYU CORP		6 000,00	JPY	1 956,00	11 736 000,00		0,18%	0,18%
TOYOTA INDUSTRIES CORP		8 100,00	JPY	5 700,00	46 170 000,00		0,72%	0,71%
WEST JAPAN RAILWAY CO		10 300,00	JPY	8 459,00	87 127 700,00		1,35%	1,33%
YAKULT HONSHA		1 800,00	JPY	7 800,00	14 040 000,00		0,22%	0,21%
YAMADA DENKI CO LTD		60 400,00	JPY	548,00	33 099 200,00		0,51%	0,51%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		3 100,00	JPY	3 650,00	11 315 000,00		0,18%	0,17%
Total: Japan – Total: Japan					4 245 200 551,00		65,92%	64,95%
Kaimaninseln – Cayman								
WH GROUP LTD		730 000,00	HKD	8,70	89 852 875,00		1,40%	1,37%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					89 852 875,00		1,40%	1,37%
Neuseeland – New Zealand								
MERIDIAN ENERGY LTD		94 000,00	NZD	4,20	29 924 071,00		0,46%	0,46%
Total: Neuseeland – Total: New Zealand					29 924 071,00		0,46%	0,46%
Singapur – Singapore								
CAPITALAND LTD		91 900,00	SGD	3,69	27 813 008,00		0,43%	0,43%
DBS GROUP HOLDINGS LTD		47 600,00	SGD	25,59	99 904 102,00		1,55%	1,53%
KEPPEL CORP LTD		100 000,00	SGD	6,31	51 752 989,00		0,80%	0,79%
OVERSEA-CHINESE BK CORP		54 500,00	SGD	11,21	50 108 130,00		0,78%	0,77%
UTD OVERSEAS BK /LOCAL		20 500,00	SGD	25,42	42 740 096,00		0,66%	0,65%
Total: Singapur – Total: Singapore					272 318 325,00		4,23%	4,17%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					6 440 110 272,00		100,00%	98,54%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					6 440 110 272,00		100,00%	98,54%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Käufe - Purchase		120 619,70	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	03/04/2019	15 000 000,00	JPY	0,00	54 853,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					54 853,00		0,00%	0,00%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					54 853,00		0,00%	0,00%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					6 440 165 125,00		100,00%	98,54%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		5 140,00			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SGD		740 545,00			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			HKD		3 172 572,00			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NZD		601 346,00			0,01%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					4 519 603,00			0,07%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					4 519 603,00			0,07%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					96 227 952,00			1,47%
IV. Sonstige – Others					(5 157 278,00)			(0,08%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					6 535 755 402,00			100,00%

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Banque S.A. 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 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	13,04%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	9,67%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	7,97%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	7,89%
Fahrzeuge – Vehicles	6,83%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	6,57%
Immobilien – Real estate	4,67%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	4,56%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	3,76%
Telekommunikation – Telecommunication	3,66%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	3,46%
Bergbau, Kohle & Stahl – Mining, coal & steel	3,20%
Chemie – Chemicals	3,15%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	3,13%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	2,86%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	2,60%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	2,26%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	1,89%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	1,85%
Biotechnologie – Biotechnology	1,85%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,01%
Gummi und Reifen – Rubber & tires	0,93%
Verpackungen – Packaging industries	0,88%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	0,85%
Versicherungen – Insurance companies	0,59%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,53%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	0,33%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,00%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Japan – Japan	65,92%
Australien – Australia	19,63%
Hongkong – Hongkong	7,52%
Singapur – Singapore	4,23%
Kaimaninseln – Cayman	1,40%
Bermuda – Bermuda	0,85%
Neuseeland – New Zealand	0,46%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,00%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

JPY - JPY	65,92%
AUD - AUD	19,63%
HKD - HKD	9,76%
SGD - SGD	4,23%
NZD - NZD	0,46%
EUR - EUR	0,00%
Total: – Total:	100,00%

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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	419 675 677,00	803 671 292,00	1 223 346 969,00
Verkäufe - Sales	8 942 198 304,00	4 619 722 959,00	13 561 921 263,00
Total 1 - Total 1	9 361 873 981,00	5 423 394 251,00	14 785 268 232,00
Zeichnungen - Subscriptions	1 662 840 961,00	1 304 197 936,00	2 967 038 897,00
Rückzahlungen - Redemptions	10 334 490 599,00	5 140 648 905,00	15 475 139 504,00
Total 2 - Total 2	11 997 331 560,00	6 444 846 841,00	18 442 178 401,00
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	16 231 535 546,40	9 170 457 042,44	12 700 996 294,42
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	(16,24%)	(11,14%)	(28,79%)
Verbessertes Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	(15,71%)	(9,96%)	(26,28%)

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 Banque S.A. 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 and 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.

3.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2019 (in der Währung des Teilfonds)

3.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2019 (in the currency of the subfund)

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 - Purchase	120 619,70	29/03/2019	03/04/2019	EUR	120 619,70	15 054 539,00
Verkäufe - Sale	15 000 000,00	29/03/2019	03/04/2019	JPY	15 000 000,00	15 000 000,00

3.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	687 038,17	454 179,79	2 460 730,66
		Ausschüttung / Distribution	51 711,70	1 840 090,91	484 411,87
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 933 040,42	3 481 907,24	677 099,52
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	390 313,14	553 026,46	946 476,84
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	186 160,31	729 091,74	208 293,64
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)				
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	

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	0,00	0,00
		Total / Total			4 777 012,53
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	375 207,96	324 520,18	2 511 418,44
		Ausschüttung / Distribution	48 572,88	203 960,97	329 023,78
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	300 018,89	843 058,17	134 060,23
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	219 263,02	597 340,86	568 399,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	17 449,18	604,21	16 844,98
		Ausschüttung / Distribution	4 302,89	0,00	4 302,89
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	90 851,70	58 012,14	241 133,19
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			3 805 182,51
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
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	176 234,00	232 343,00	512 290,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	80,00	4 444,78	14 273,33
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	5 777,34
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	52 519,10	193 422,22	100 230,08
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			1 221 427,59

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 126 585 941,00
		Ausschüttung / Distribution	132 963 062,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	6 362 183 314,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	1 051 354 816,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	3 690 270 557,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 395 601 084,00
		Ausschüttung / Distribution	145 063 309,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	771 594 421,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	717 422 167,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	3 495 651,00
		Ausschüttung / Distribution	27 609 716,00
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	2 224 001 536,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	486 159 199,00
		Ausschüttung / Distribution	65 527 677,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	542 362 867,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	589 390 079,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	916 884,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	1 282 682 191,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 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 Anteil for one share
31/03/2017	19 528 367 791,92	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 370,00
			Ausschüttung / Distribution	2 770,00
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 576,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	3 011,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	22 198,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/03/2018	18 638 372 601,28	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 652,00
			Ausschüttung / Distribution	2 937,00
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 920,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	3 287,00
			Thesaurierung / Capitalisation	11 119,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	12 996,00
			Ausschüttung / Distribution	24 313,00
Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
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	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	3 330,00
			Thesaurierung / Capitalisation	11 306,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	13 075,00
			Ausschüttung / Distribution	24 679,00
Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	

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	0,74%	8,24%	4,94%	8,42%	2,11%
I	CAP	1,63%	9,39%	6,07%	-	11,69%
R	CAP	1,31%	8,99%	5,67%	-	4,98%
R2	CAP	1,68%	-	-	-	(7,70%)
R - EUR	CAP (EUR)	1,51%	9,24%	-	-	3,34%

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

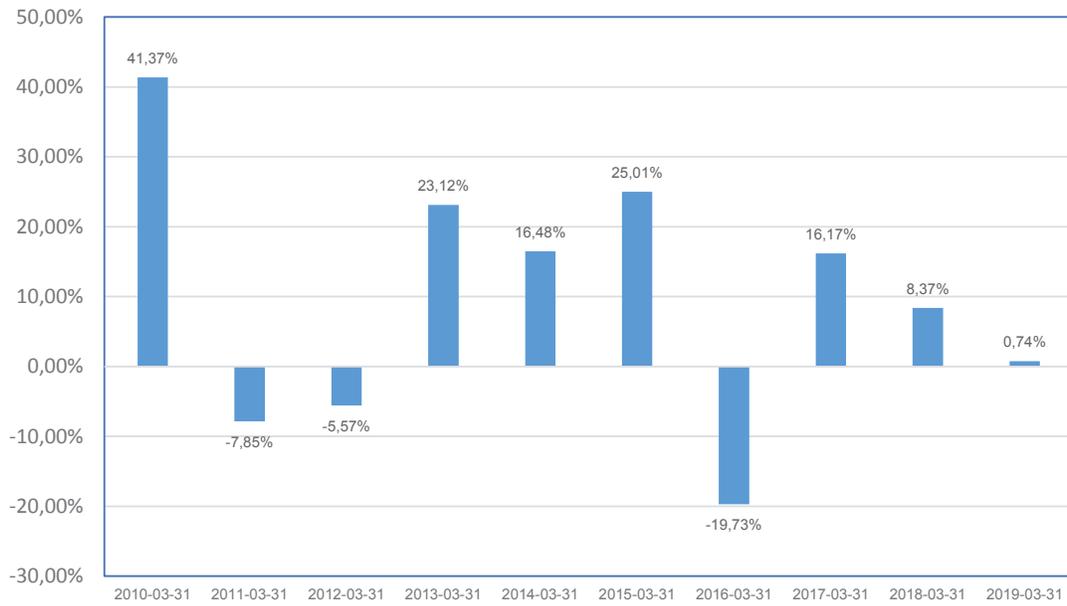
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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



Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

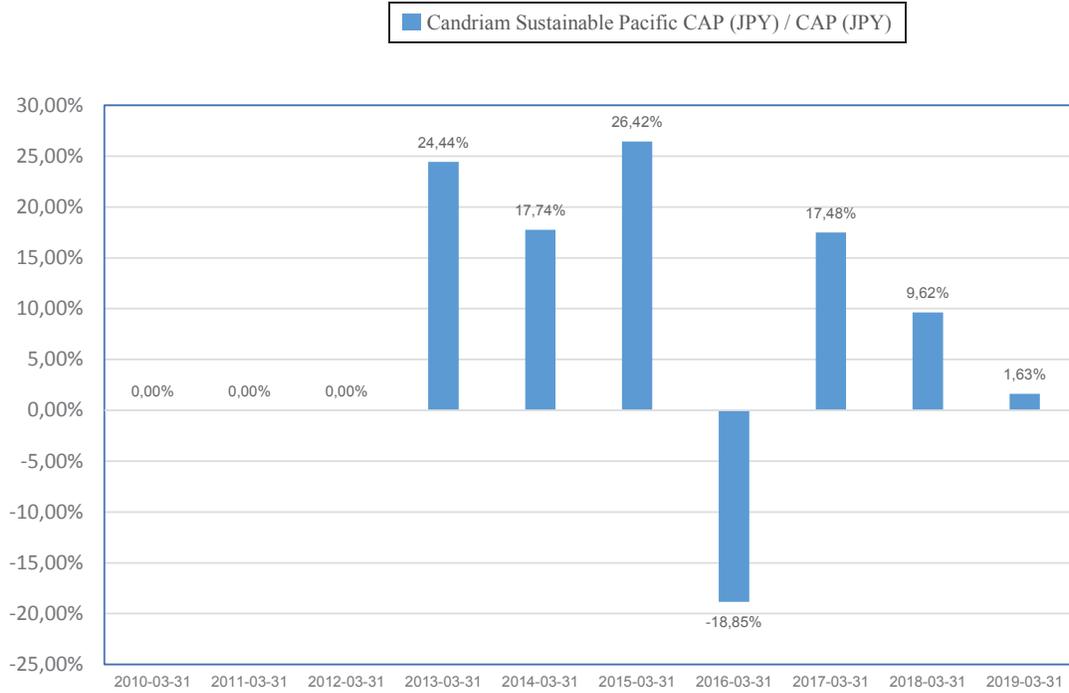
3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

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 Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

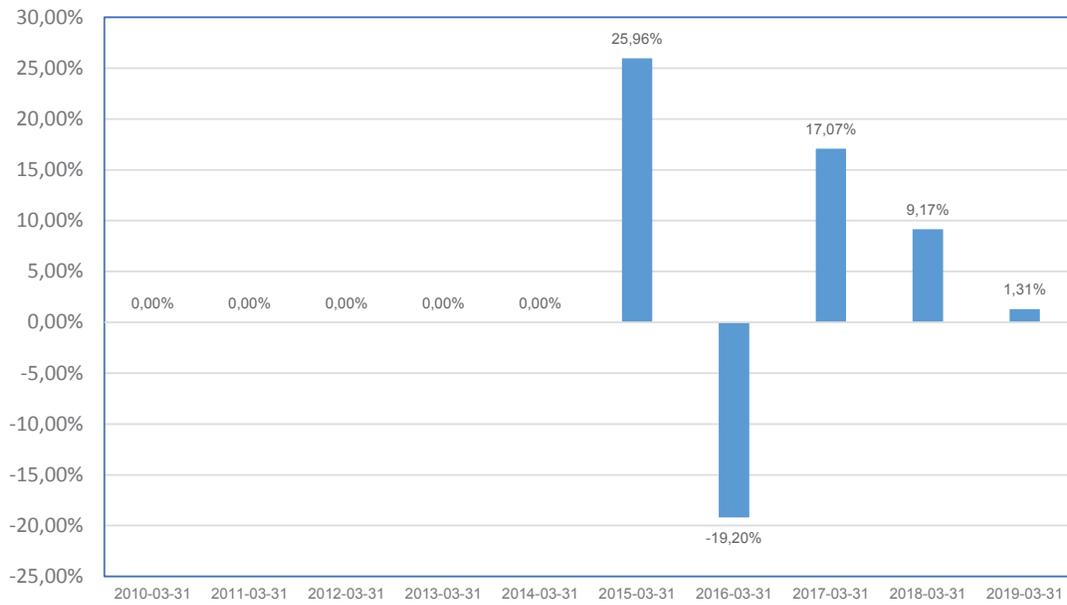
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

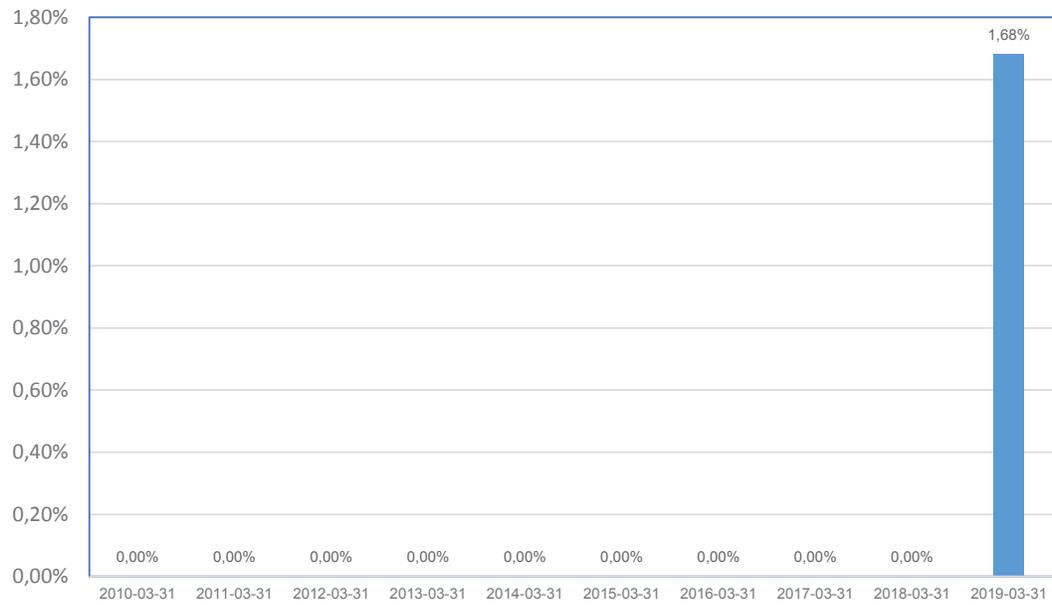
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

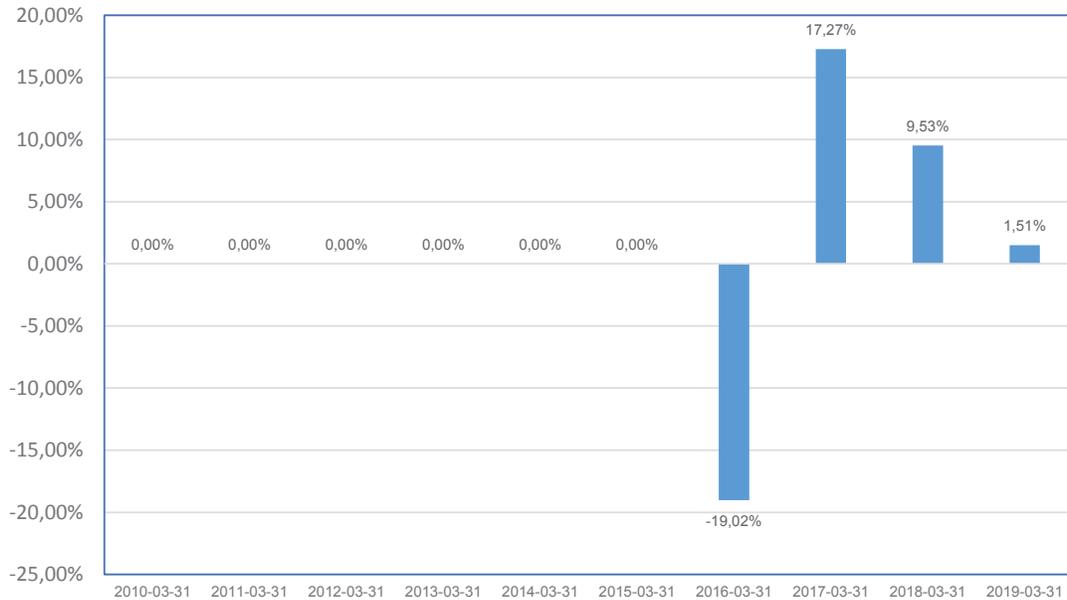
Klasse R - EUR (CAP (EUR)) / Class R - EUR (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2014

Year of creation : 2014

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable Pacific CAP (EUR) (JPY) / CAP (EUR) (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	BE0945054808	1,90%
Klasse C / Class C	BE0174191768	1,93%
Klasse I / Class I	BE0948756961	0,91%
Klasse N / Class N	BE0945320555	-
Klasse R / Class R	BE6253607178	1,22%
Klasse R2 / Class R2	BE6286576069	0,85%
Klasse R2 / Class R2	BE6286575053	0,85%
Klasse R - EUR / Class R - EUR	BE6260792245	1,02%
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 44,24 % 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 44,24 %.

3.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 2%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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.

3.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 2%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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.

3.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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.

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 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 2019 ((continued))

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 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 March 2019 ((Fortsetzung))

3.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 (continued))

3.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
2 341 672,00 JPY
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
279 162,00 JPY
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
1 075 197,00 JPY
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse RCE)
936 653,00 JPY
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
75 304,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
182 623,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
52 534,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
526 345,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
28 237,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung
149 772,00 JPY
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
76 891,00 JPY
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
15 227,00 JPY
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
221 615,00 JPY
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
11 890,00 JPY
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
27 511,00 JPY
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die
Berichte, für die Veröffentlichungen...)
1 812 322,00 JPY
- Für eine Gesamtzahl von
7 812 955,00 JPY

3.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
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)
2 341 672,00 JPY
 - The Management fee (Class I)
279 162,00 JPY
 - The Management fee (Class R)
1 075 197,00 JPY
 - The Management fee (Class RCE)
936 653,00 JPY
 - The Management fee (Class R2)
75 304,00 JPY
 - The Administrative fee (Class C)
182 623,00 JPY
 - The Administrative fee (Class I)
52 534,00 JPY
 - The Administrative fee (Class R)
526 345,00 JPY
 - The Administration fee (Class R2)
28 237,00 JPY
 - The Administrative fee (general)
149 772,00 JPY
 - The Custody agent fee (Class C)
76 891,00 JPY
 - The Custody agent fee (Class I)
15 227,00 JPY
 - The Custody agent fee (Class R)
221 615,00 JPY
 - The Custody agent fee (Class R2)
11 890,00 JPY
 - interest payable on current accounts and loans
27 511,00 JPY
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
1 812 322,00 JPY
- For a total of
7 812 955,00 JPY

3.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : 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 N werden vertrieben seit 6. Oktober 2005.

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.

4.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

4.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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 nordamerikanischen Aktienmärkte teilzuhaben. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen 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..

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 N are commercialised from 6th October 2005.

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.

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 by investing in the stocks of companies

selected by the manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

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, on an ancillary basis, 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.

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden.

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 solche abgeleiteten 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 von Währungsrisiken:

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 (Best-in-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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition 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 der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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 exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against 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 best-in-class approach,
- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and
- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), 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

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 von 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)

Nicht zutreffend.

4.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Marktentwicklung

Trotz verschiedener Negativmeldungen, vor allem in Bezug auf die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China sowie das daraus resultierende Risiko eines Zollkrieges, entwickelten sich US-Aktien im zweiten Quartal gut, beflügelt durch eine starke Berichtssaison für das Erstquartal. Nach einer soliden Wertentwicklung im zweiten Quartal erzielten US-Aktien auch im dritten Quartal eine Outperformance, gestützt auf weiterhin starke Geschäftszahlen sowie Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und Mexiko, wobei der Fokus der Anleger auch in diesem Quartal vor allem auf dem sino-amerikanischen Handelskonflikt lag. Die US-Notenbank (Fed) hob – wie schon in den vorigen beiden Sitzungen – zum dritten Mal den Leitzins (Funds Rate Target) um 25 Bp an. Die US-Börsen, die sich bis September äußerst robust gezeigt hatten, erlebten aufgrund von Sorgen um die Weltwirtschaft und darum, dass die Geschäftszahlen in den USA möglicherweise einen Höhepunkt erreicht haben könnten, im Oktober einen Ausverkauf, bevor sie sich gegen Ende November wieder erholten und eine Outperformance gegenüber anderen Industrieländern erzielten. Die Zwischenwahlen hatten einen geteilten Kongress zur Folge, mit einer Mehrheit der Demokraten im Repräsentantenhaus und einer Mehrheit der Republikaner im Senat. Derweil nahm die US-Notenbank zum ersten Mal im aktuellen Zinszyklus eine expansivere Haltung ein, woraufhin die Markterwartung für weitere Zinserhöhungen nachließen. Die Kombination aus einem günstigeren Zinsumfeld und einem nach wie vor soliden Wirtschaftswachstum beflügelte die Stimmung der Anleger. In der Folge erlebten US-Aktien nach dem massiven Abverkauf im Schlussquartal des letzten Jahres im ersten Quartal 2019 eine starke Erholung, gestützt auf ein Zusammenspiel verschiedener Faktoren, darunter die gedämpfte Risikobereitschaft, die Untergewichtung der Anleger am Markt, eine Lockerung der Geldpolitik, nachlassende Handelsrisiken und ausgehend von niedrigen Erwartungen im Dezember überraschend gute Unternehmensgewinne. Zusätzlich zeichnete sich bei den

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

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)

Non applicable.

4.1.7. Policy followed during the year

Market

Despite a series of negative headlines weighing on investors' sentiment, in particular the escalation of the US-China trade conflict and the risk of a tariff war, US equities performed well in the second quarter, thanks to a strong Q1 earnings season. Following a solid performance in Q2, US equities continued to outperform in the third quarter, supported once again by strong company results and progress on the trade talks between the US and Mexico while the US-China trade dispute remained in focus during the quarter. The FED, as it had done at the previous two meetings, hiked for the third time the funds rate target by 25bp. US equities, which had been a rare comfort zone for investors till September, fell in October as investors feared that the global economy and earnings might have peaked. Following the October sell-off, the region bounced back towards the end of November to outperform developed markets. The mid-term elections brought a divided Congress, with the Democrats taking control of the House and the Republicans maintaining control of the Senate. For the first time in the current rate cycle, the FED turned more dovish, tempering expectations of an accelerated rate increase cycle. This more benign interest rate scenario, coupled with still-solid economic growth, underpinned a more positive market sentiment. US equities recovered strongly in Q1 2019 following a sharp sell-off in Q4 last year. Several factors propelled the markets higher, including 1) despondent sentiment, 2) underexposure, 3) a more relaxed monetary policy stance, 4) reduced trade risks, and 5) supportive earnings, given the very low expectations in December. US-China trade negotiations also showed tentative signs of improvement.

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

sino-amerikanischen Handelsgesprächen eine zaghafte Entspannung ab.

Portfolio

In unserem Portfolio leisteten vor allem die Sektoren Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheit positive Beiträge zur Performance, wohingegen insbesondere unsere Energie- und Finanztitel das Ergebnis schmälerten. Auf Titelebene erzielten Procter & Gamble, Microsoft und Intuit die besten Ergebnisse. Unsere Beteiligungen an Nvidia, Symantec und Perrigo schmälerten die Wertentwicklung hingegen geringfügig.

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

4.1.8. Künftige Politik

Der Fonds unterliegt einer in zwei Phasen untergliederten Investmentanalyse, anhand der die Nachhaltigkeit der MSCI North America vertretenen Emittenten untersucht wird. Zuerst werden die Emittenten auf Basis einer Mikro- und Makroanalyse nach dem Best-in-Class-Prinzip ausgewählt. Diejenigen, die zum besten Drittel eines Sektors zählen, werden in das SRI-Universum aufgenommen. Die zweite Phase setzt sich aus verschiedenen aufeinander abgestimmten quantitativen Verfahren und Stock-Picking-Ansätzen zusammen, anhand derer über eine Über- oder Untergewichtung des jeweiligen nachhaltigen Emittenten innerhalb des Fonds entschieden wird.

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 5

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

Portfolio

The main sectors to contribute positively to performance were Information Technology, Consumer Discretionary and Health Care while our main detractors were Energy and Financials. The main contributors to performance were Procter & Gamble, Microsoft and Intuit. Conversely, we lost some performance through Nvidia, Symantec and Perrigo.

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

4.1.8. Future policy

The fund is subject to a 2-stage investment analysis procedure during which the sustainability of issuers within the MSCI North America is examined. Firstly, issuers are selected by micro and macro analysis according to the best-in-class principle. The top third of each sector is admitted to the SRI universe. The second stage involves using various tailor-made, quantitative, stock-selection models to take decisions about the over- and underweighting of the sustainable issuers in the fund.

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 5

Candriam Sustainable North America

4.2. Bilanz

4.2. Balance Sheet

		31/03/2019		31/03/2018	
		USD		USD	
TOTAL NETTOAKTIVA		71 864 107,35		139 887 373,10	
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	71 825 589,06	139 445 689,24
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	71 825 589,06	139 445 689,24
a.	Aktien	a.	Shares	71 825 589,06	139 445 689,24
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	71 825 589,06	139 445 689,24
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)	(4 259,77)	104 532,86
A.	Forderungen	A.	Receivables	204 494,81	693 338,17
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	204 494,81	693 338,17
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(208 754,58)	(588 805,31)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(208 754,58)	(551 726,40)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	(36 832,77)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	0,00	(246,14)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	113 073,19	499 021,18
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	113 073,19	499 021,18
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(70 295,13)	(161 870,18)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	21 575,33	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	1 200,80	3,63
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(93 085,26)	(161 889,15)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	14,00	15,34
EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		71 864 107,35	139 887 373,10
A.	Kapital	A.	Capital	(72 409 979,68)	(68 747 062,95)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(1 838 920,18)	179 016,43
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	139 714 487,30	201 190 843,10
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	6 398 519,91	7 264 576,52

Candriam Sustainable North America

4.3. Eventualverbindlichkeiten

4.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				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

		31/03/2019	31/03/2018
		USD	USD
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	6 301 899,53	7 321 244,55
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	6 294 682,12	7 299 352,96
a.	Aktien	6 294 682,12	7 299 352,96
a.1.	Realisiertes Resultat	6 209 083,86	14 040 505,92
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	85 598,26	(6 741 152,96)
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	7 217,41	21 891,59
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	7 217,41	21 891,59
b.1.	Realisiertes Resultat	7 217,41	23 156,39
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	0,00	(1 264,80)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	1 532 947,04	3 338 798,52
A.	Dividenden	2 154 219,06	4 496 351,70
B.	Zinsen (+/-)	9 681,34	5 825,65
b.	Einlagen und Barnittel	9 681,34	5 825,65
C.	Einlagen und Barnittel	(2 430,18)	(1 393,93)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(628 523,18)	(1 161 984,90)
b.	ausländische	(628 523,18)	(1 161 984,90)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	50,60	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	50,60	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(1 436 377,26)	(3 395 466,55)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(64 537,07)	(227 089,65)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(512,84)	(4 054,76)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(236 267,47)	(759 286,06)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(968 345,86)	(2 101 021,54)
a.	Finanzverwaltung	(870 071,62)	(1 907 728,28)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(534 984,06)	(1 032 017,80)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	(148 383,39)	(476 132,59)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	(9 098,11)	(18 979,26)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	(144 589,94)	(375 950,37)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	(33 016,12)	(4 648,26)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(98 274,24)	(193 293,26)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 742,72)	(2 894,46)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(40 123,77)	(71 095,82)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	(19 829,59)	(57 813,68)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	(511,80)	(980,34)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	(23 722,81)	(58 515,23)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(9 774,41)	(1 376,17)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	(1 569,14)	(617,56)
E.	Verwaltungskosten (-)	(92 842,09)	(78 424,42)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(25 927,28)	(71 607,83)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(317,72)	(309,89)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(34 621,09)	(72 989,95)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(35 439,32)	(87 201,67)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	22 433,48	6 519,22
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II-III+IV	96 620,38	(56 668,03)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	6 398 519,91	7 264 576,52
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	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)	6 398 519,91	7 264 576,52
------	---------------------------	------	---	--------------	--------------

Candriam Sustainable North America

4.5. Ergebniszuteilung

4.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				USD	USD
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	144 274 087,03	208 634 436,05
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	139 714 487,30	201 190 843,10
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	6 398 519,91	7 264 576,52
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(1 838 920,18)	179 016,43
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	(144 133 751,25)	(139 714 487,30)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(140 335,78)	(172 885,80)

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 2019 (ausgedrückt in USD)

4.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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								
Kanada – Canada								
ARC RESOURCES LTD		30 054,00	CAD	9,12	205 166,72		0,29%	0,29%
BANK OF NOVA SCOTIA		3 382,00	CAD	71,14	180 093,18		0,25%	0,25%
BCE INC		8 422,00	CAD	59,34	374 086,96		0,52%	0,52%
BROOKFIELD ASSET MGMT - A-/LTD		4 625,00	CAD	62,26	215 541,37		0,30%	0,30%
CANAD.IMPER.BK OF COMMERCE		2 517,00	CAD	105,60	198 955,95		0,28%	0,28%
CI FINANCIAL CORP		26 112,00	CAD	18,24	356 512,50		0,50%	0,50%
EMPIRE CO LTD -A-/NON VOTING		9 348,00	CAD	28,93	202 430,96		0,28%	0,28%
ENCANA CORP		25 213,00	CAD	9,68	182 687,85		0,25%	0,25%
GREAT WEST LIFECO INC		31 484,00	CAD	32,36	762 620,03		1,06%	1,06%
HUSKY ENERGY INC		12 944,00	CAD	13,25	128 379,05		0,18%	0,18%
KINROSS GOLD CORP		22 000,00	CAD	4,60	75 751,34		0,11%	0,11%
MAGNA INTERNATIONAL INC		1 472,00	CAD	65,07	71 696,57		0,10%	0,10%
METHANEX CORP		3 577,00	CAD	75,90	203 221,90		0,28%	0,28%
NUTRIEN LTD		2 248,00	CAD	70,48	118 596,53		0,17%	0,17%
POWER CORP.CANADA		21 154,00	CAD	31,16	493 400,68		0,69%	0,69%
ROYAL BANK OF CANADA		3 527,00	CAD	100,82	266 171,74		0,37%	0,37%
SHAW COMMUNICATIONS - B/NON-VOT		12 160,00	CAD	27,81	253 130,43		0,35%	0,35%
TELUS CORP		9 250,00	CAD	49,46	342 456,68		0,48%	0,48%
TORONTO DOMINION BK		3 811,00	CAD	72,52	206 874,30		0,29%	0,29%
TRANSCANADA CORP		8 999,00	CAD	60,02	404 296,55		0,56%	0,56%
					Total: Kanada – Total: Canada		7,30%	7,29%
Curacao – Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		9 450,00	USD	43,57	411 736,50		0,57%	0,57%
					Total: Curacao – Total: Curacao		0,57%	0,57%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
NIELSEN HOLDINGS PLC		5 773,00	USD	23,67	136 646,91		0,19%	0,19%
					Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom		0,19%	0,19%
Irland – Ireland								
ACCENTURE PLC		2 565,00	USD	176,02	451 491,30		0,63%	0,63%
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		3 712,00	USD	80,56	299 038,72		0,42%	0,42%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		1 436,00	USD	142,95	205 276,20		0,29%	0,29%
JOHNSON CTR INT SHS		3 378,00	USD	36,94	124 783,32		0,17%	0,17%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		4 541,00	USD	91,08	413 594,28		0,58%	0,58%
PERRIGO COMPANY PLC		7 173,00	USD	48,16	345 451,68		0,48%	0,48%
SEAGATE TECHNOLOGIE PLC		4 468,00	USD	47,89	213 972,52		0,30%	0,30%

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
Total: Irland – Total: Ireland					2 053 608,02		2,86%	2,86%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
3M CO		3 793,00	USD	207,78	788 109,54		1,10%	1,10%
ABBOTT LABORATORIES INC		3 004,00	USD	79,94	240 139,76		0,33%	0,33%
ABBVIE INC		15 524,00	USD	80,59	1 251 079,16		1,74%	1,74%
ADOBE INC		5 025,00	USD	266,49	1 339 112,25		1,86%	1,86%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		1 660,00	USD	71,71	119 038,60		0,17%	0,17%
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP		814,00	USD	174,98	142 433,72		0,20%	0,20%
ALLSTATE CORP		12 190,00	USD	94,18	1 148 054,20		1,60%	1,60%
ALPHABET INC -A-		719,00	USD	1 176,89	846 183,91		1,18%	1,18%
ALPHABET INC -C-		763,00	USD	1 173,31	895 235,53		1,25%	1,25%
AMAZON COM INC		1 944,00	USD	1 780,75	3 461 778,00		4,82%	4,82%
AMERICAN EXPRESS CO.		18 537,00	USD	109,30	2 026 094,10		2,82%	2,82%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		2 648,00	USD	104,26	276 080,48		0,38%	0,38%
AMGEN INC		10 457,00	USD	189,98	1 986 620,86		2,77%	2,76%
ANADARKO PETROL.CORP.		6 413,00	USD	45,48	291 663,24		0,41%	0,41%
ANALOG DEVICES INC		3 752,00	USD	105,27	394 973,04		0,55%	0,55%
APACHE CORP.		6 219,00	USD	34,66	215 550,54		0,30%	0,30%
AT & T		35 203,00	USD	31,36	1 103 966,08		1,54%	1,54%
AUTODESK INC.		3 124,00	USD	155,82	486 781,68		0,68%	0,68%
AUTOMATIC DATA PROCES.		1 074,00	USD	159,74	171 560,76		0,24%	0,24%
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC		2 972,00	USD	20,14	59 856,08		0,08%	0,08%
BAKER HUGHES A GE COMPANY		13 629,00	USD	27,72	377 795,88		0,53%	0,53%
BIOGEN INC		2 325,00	USD	236,38	549 583,50		0,77%	0,76%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		15 145,00	USD	47,71	722 567,95		1,01%	1,01%
BROADCOM INC		4 359,00	USD	300,71	1 310 794,89		1,82%	1,82%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		1 352,00	USD	86,99	117 610,48		0,16%	0,16%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		2 239,00	USD	63,51	142 198,89		0,20%	0,20%
CARDINAL HEALTH INC.		270,00	USD	48,15	13 000,50		0,02%	0,02%
CBRE GROUP -A-		15 678,00	USD	49,45	775 277,10		1,08%	1,08%
CELGENE CORP.		6 601,00	USD	94,34	622 738,34		0,87%	0,87%
CENTERPOINT ENERGY INC		5 530,00	USD	30,70	169 771,00		0,24%	0,24%
CHARTER COMMUNICATIONS INC		1 794,00	USD	346,91	622 356,54		0,87%	0,87%
CHURCH & DWIGHT CO INC		200,00	USD	71,23	14 246,00		0,02%	0,02%
CIGNA CORPORATION		1 814,00	USD	160,82	291 727,48		0,41%	0,41%
CISCO SYSTEMS INC.		5 590,00	USD	53,99	301 804,10		0,42%	0,42%
CITRIX SYSTEMS INC		4 861,00	USD	99,66	484 447,26		0,67%	0,67%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		2 900,00	USD	68,54	198 766,00		0,28%	0,28%
COMERICA INC.		3 596,00	USD	73,32	263 658,72		0,37%	0,37%
CONOCOPHILLIPS		5 224,00	USD	66,74	348 649,76		0,49%	0,49%
CONSOLIDATED EDISON INC		1 930,00	USD	84,81	163 683,30		0,23%	0,23%
CORNING INC.		724,00	USD	33,10	23 964,40		0,03%	0,03%
CUMMINS INC		1 254,00	USD	157,87	197 968,98		0,28%	0,28%
CVS HEALTH CORP		2 363,00	USD	53,93	127 436,59		0,18%	0,18%
DANAHER CORP		1 411,00	USD	132,02	186 280,22		0,26%	0,26%
DEVON ENERGY CORP.(NEW)		5 233,00	USD	31,56	165 153,48		0,23%	0,23%
DISCOVER FIN SVC		5 476,00	USD	71,16	389 672,16		0,54%	0,54%
DOLLAR GENERAL CORPORATION		2 037,00	USD	119,30	243 014,10		0,34%	0,34%
EBAY INC		8 328,00	USD	37,14	309 301,92		0,43%	0,43%
EVERSOURCE ENERGY		660,00	USD	70,95	46 827,00		0,07%	0,07%
EXXON MOBIL CORP		16 572,00	USD	80,80	1 339 017,60		1,86%	1,86%

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
F5 NETWORKS INC.		3 623,00	USD	156,93	568 557,39		0,79%	0,79%
FORTINET		720,00	USD	83,97	60 458,40		0,08%	0,08%
FRANKLIN RESOURCES INC.		28 786,00	USD	33,14	953 968,04		1,33%	1,33%
GAP INC.		4 078,00	USD	26,18	106 762,04		0,15%	0,15%
GENERAL MILLS INC		10 248,00	USD	51,75	530 334,00		0,74%	0,74%
GILEAD SCIENCES INC.		4 751,00	USD	65,01	308 862,51		0,43%	0,43%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP		7 025,00	USD	49,72	349 283,00		0,49%	0,49%
HCA HEALTHCARE INC		1 531,00	USD	130,38	199 611,78		0,28%	0,28%
HESS CORP		5 145,00	USD	60,23	309 883,35		0,43%	0,43%
HEWLETT PACKARD ENT CO		9 084,00	USD	15,43	140 166,12		0,20%	0,20%
HOME DEPOT INC.		8 652,00	USD	191,89	1 660 232,28		2,31%	2,31%
HOST HOTELS & RESORTS INC		758,00	USD	18,90	14 326,20		0,02%	0,02%
HUMANA INC.		1 354,00	USD	266,00	360 164,00		0,50%	0,50%
IBM CORP		1 661,00	USD	141,10	234 367,10		0,33%	0,33%
INTEL CORP.		10 300,00	USD	53,70	553 110,00		0,77%	0,77%
INTUIT		3 373,00	USD	261,41	881 735,93		1,23%	1,23%
JONES LANG LASALLE		396,00	USD	154,18	61 055,28		0,09%	0,08%
JUNIPER NETWORKS INC.		6 099,00	USD	26,47	161 440,53		0,22%	0,22%
KELLOGG CO		5 404,00	USD	57,38	310 081,52		0,43%	0,43%
LILLY (ELI) & CO		7 515,00	USD	129,76	975 146,40		1,36%	1,36%
LINCOLN NATIONAL CORP.		2 931,00	USD	58,70	172 049,70		0,24%	0,24%
LOWE S COMPANIES INC.		7 118,00	USD	109,47	779 207,46		1,08%	1,08%
M&T BANK CORPORATION		350,00	USD	157,02	54 957,00		0,08%	0,08%
MARATHON PETROLEUM CORP		2 807,00	USD	59,85	167 998,95		0,23%	0,23%
MARRIOTT INTL INC. A		706,00	USD	125,09	88 313,54		0,12%	0,12%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		1 408,00	USD	93,90	132 211,20		0,18%	0,18%
MASCO CORP.		4 648,00	USD	39,31	182 712,88		0,25%	0,25%
MASTERCARD INC. SHS-A-		5 441,00	USD	235,45	1 281 083,45		1,78%	1,78%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		3 863,00	USD	150,63	581 883,69		0,81%	0,81%
METLIFE INC		11 001,00	USD	42,57	468 312,57		0,65%	0,65%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.		214,00	USD	82,96	17 753,44		0,02%	0,02%
MICROSOFT CORP		10 452,00	USD	117,94	1 232 708,88		1,72%	1,72%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		658,00	USD	140,42	92 396,36		0,13%	0,13%
NEWMONT MINING CORP.		13 124,00	USD	35,77	469 445,48		0,65%	0,65%
NEXTERA ENERGY		420,00	USD	193,32	81 194,40		0,11%	0,11%
NIKE INC B		3 126,00	USD	84,21	263 240,46		0,37%	0,37%
NOBLE ENERGY		14 325,00	USD	24,73	354 257,25		0,49%	0,49%
NORDSTROM INC		2 467,00	USD	44,38	109 485,46		0,15%	0,15%
NVIDIA CORP.		795,00	USD	179,56	142 750,20		0,20%	0,20%
ONEOK INC (NEW)		3 092,00	USD	69,84	215 945,28		0,30%	0,30%
ORACLE CORP		42 112,00	USD	53,71	2 261 835,52		3,15%	3,15%
PARKER-HANNIFIN		706,00	USD	171,62	121 163,72		0,17%	0,17%
PAYPAL HOLDINGS INC		1 013,00	USD	103,84	105 189,92		0,15%	0,15%
PEPSICO INC		8 349,00	USD	122,55	1 023 169,95		1,42%	1,42%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		2 430,00	USD	152,28	370 040,40		0,52%	0,51%
PROCTER & GAMBLE CO.		25 613,00	USD	104,05	2 665 032,65		3,71%	3,71%
PROGRESSIVE CORP		3 520,00	USD	72,09	253 756,80		0,35%	0,35%
PROLOGIS INC		1 650,00	USD	71,95	118 717,50		0,17%	0,17%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		9 239,00	USD	91,88	848 879,32		1,18%	1,18%
QUALCOMM INC.		3 480,00	USD	57,03	198 464,40		0,28%	0,28%
RED HAT INC		460,00	USD	182,70	84 042,00		0,12%	0,12%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		4 687,00	USD	141,98	665 460,26		0,93%	0,93%
ROCKWELL AUTOMATION		5 844,00	USD	175,46	1 025 388,24		1,43%	1,43%

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
ROPER TECHNOLOGIES INC		548,00	USD	341,97	187 399,56		0,26%	0,26%
SALESFORCE COM INC		522,00	USD	158,37	82 669,14		0,12%	0,12%
SHERWIN-WILLIAMS CO		3 898,00	USD	430,71	1 678 907,58		2,34%	2,34%
SOUTHWEST AIRLINES CO		13 206,00	USD	51,91	685 523,46		0,95%	0,95%
STANLEY BLACK & DECKER INC		841,00	USD	136,17	114 518,97		0,16%	0,16%
TESLA INC		3 800,00	USD	279,86	1 063 468,00		1,48%	1,48%
TEXAS INSTRUMENTS INC		1 547,00	USD	106,07	164 090,29		0,23%	0,23%
TJX COMPANIES INC		7 400,00	USD	53,21	393 754,00		0,55%	0,55%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		3 866,00	USD	137,16	530 260,56		0,74%	0,74%
UNION PACIFIC CORP.		7 751,00	USD	167,20	1 295 967,20		1,80%	1,80%
UNUM GROUP		7 989,00	USD	33,83	270 267,87		0,38%	0,38%
UTD PARCEL SERVICE INC B		1 119,00	USD	111,74	125 037,06		0,17%	0,17%
VALERO ENER. CORP		3 050,00	USD	84,83	258 731,50		0,36%	0,36%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		20 747,00	USD	59,13	1 226 770,11		1,71%	1,71%
VF CORP		2 010,00	USD	86,91	174 689,10		0,24%	0,24%
VISA INC -A		6 156,00	USD	156,19	961 505,64		1,34%	1,34%
VMWARE INC		3 925,00	USD	180,51	708 501,75		0,99%	0,99%
WALT DISNEY		2 020,00	USD	111,03	224 280,60		0,31%	0,31%
WASTE MANAGEMENT INC		2 008,00	USD	103,91	208 651,28		0,29%	0,29%
WW GRAINGER INC		473,00	USD	300,93	142 339,89		0,20%	0,20%
ZIONS BANCORP		7 751,00	USD	45,41	351 972,91		0,49%	0,49%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					63 981 526,34		89,08%	89,03%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					71 825 589,06		100,00%	99,95%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					71 825 589,06		100,00%	99,95%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					71 825 589,06		100,00%	99,95%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		36 649,33			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		72 728,09			0,10%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		3 695,77			0,01%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					113 073,19			0,16%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					113 073,19			0,16%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(4 259,77)			(0,01%)
IV. Sonstige – Others					(70 295,13)			(0,10%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					71 864 107,35			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A 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 North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	14,43%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	9,83%
Versicherungen – Insurance companies	8,49%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	7,27%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	7,17%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	5,98%
Telekommunikation – Telecommunication	5,90%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	5,69%
Biotechnologie – Biotechnology	4,83%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	3,88%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	3,40%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	3,26%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	3,10%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	2,34%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	2,16%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	2,00%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,63%
Fahrzeuge – Vehicles	1,58%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	1,38%
Immobilien – Real estate	1,35%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,33%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	0,78%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	0,65%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,61%
Umweltdienstleistungen und Recycling – Environmental services & recycling	0,29%
Chemie – Chemicals	0,28%
Landwirtschaft und Fischerei – Agriculture & fishery	0,17%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	0,12%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	0,11%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	89,08%
Kanada – Canada	7,30%
Irland – Ireland	2,86%
Curacao – Curacao	0,57%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	0,19%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

USD - USD	92,70%
CAD - CAD	7,30%
Total: – Total:	100,00%

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	46 101 852,94	18 884 025,76	64 985 878,70
Verkäufe - Sales	96 862 609,01	41 335 197,64	138 197 806,65

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Total 1 - Total 1	142 964 461,95	60 219 223,40	203 183 685,35
Zeichnungen - Subscriptions	9 792 006,99	11 548 953,69	21 340 960,68
Rückzahlungen - Redemptions	60 456 750,20	35 160 521,12	95 617 271,32
Total 2 - Total 2	70 248 757,19	46 709 474,81	116 958 232,00
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	108 650 651,31	81 461 203,27	95 055 927,29
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	66,93%	16,58%	90,71%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	66,91%	16,61%	90,73%

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 Banque S.A. 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 and 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.

4.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	691 224,00	1 390 081,60	1 523 089,11
		Ausschüttung / Distribution	267 582,09	693 953,80	544 682,61
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 537 117,63	2 257 876,99	3 264 261,35
		Ausschüttung / Distribution	110 528,82	484 219,78	118 580,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	7 677,72	12 820,54	26 688,34
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	162 404,19	32 328,01	249 465,15
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	80 951,19	11 283,81	125 728,38
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			5 852 494,93	
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	142 546,88	968 331,47	697 304,52
		Ausschüttung / Distribution	116 659,98	513 112,65	148 229,94
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	380 420,97	3 017 188,78	627 493,54
		Ausschüttung / Distribution	2 060,00	30 040,00	90 600,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	305,01	16 648,92	10 344,43
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	97 252,76	214 179,69	132 538,21
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	29 030,12	0,00	29 030,12
		Ausschüttung / Distribution	30 742,57	1 225,00	29 517,58
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	87 647,31	46 705,81	166 669,87
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	3 048,00	31,00	3 017,00
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			1 934 745,21	
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	Thesaurierung / Capitalisation	230 972,14	615 636,61	242 829,07
		Ausschüttung / Distribution	7 800,00	18 800,00	79 600,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	679,54	4 502,91	6 521,06
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	15 999,25	77 567,99	70 969,48
	Klasse R2 / Class R2	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 (EUR)	1 910,14	153 360,97	15 219,04
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	25,00	3 042,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	0,00	

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Total / Total			1 152 247,48		
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	
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	29 342 890,05	58 890 100,52	
		Ausschüttung / Distribution	10 284 095,22	26 238 695,59	
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	114 503 849,07	102 481 447,97	
		Ausschüttung / Distribution	4 716 582,42	21 129 498,77	
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	319 157,73	531 328,03	
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	18 811 363,19	3 779 223,15	
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	Klasse R - EUR / Class R - EUR		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	15 950 594,66	2 219 081,68
	Klasse Z / Class Z		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation			0,00	0,00	
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6 511 887,72	40 190 458,00	
		Ausschüttung / Distribution	4 723 638,13	17 163 209,61	
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	18 954 644,43	149 074 150,21	
		Ausschüttung / Distribution	97 026,60	1 412 048,50	
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	13 700,12	773 112,46	
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	12 173 980,82	26 973 717,04	
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,01	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	609 156,40	191 753,49	
	Klasse R - EUR / Class R - EUR		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	18 933 697,51	9 947 908,65
	Klasse Z / Class Z		Ausschüttung / Distribution	4 674 481,51	46 242,24
Thesaurierung / Capitalisation			0,00	0,00	
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	Thesaurierung / Capitalisation	12 195 793,81	31 718 520,03	
		Ausschüttung / Distribution	376 350,00	912 878,00	
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	32 186,44	209 346,59	
	Klasse R / Class R	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)	418 628,71	33 900 370,53
	Klasse Z / Class Z		Ausschüttung / Distribution	38 371,50	4 664 446,76
Thesaurierung / Capitalisation			0,00	0,00	
Nettvermögen 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		
31/03/2017	312 035 226,28	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	44,98	
			Ausschüttung / Distribution	40,39	
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	48,26		
		Ausschüttung / Distribution	46,93		
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	44,73		
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	123,74		
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
		Ausschüttung / Distribution	0,00		
	Klasse R - EUR / Class R - EUR		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	209,66	
	Klasse Z / Class Z		Ausschüttung / Distribution	0,00	
Thesaurierung / Capitalisation			0,00		
31/03/2018	139 887 373,10	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	45,86	
			Ausschüttung / Distribution	40,63	
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	49,73		
		Ausschüttung / Distribution	47,70		
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	45,40		
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	127,03		
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	141,33		
		Ausschüttung / Distribution	154,65		
	Klasse R - EUR / Class R - EUR		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	215,91	

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	1 458,41
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2019	71 864 107,35	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	48,69
			Ausschüttung / Distribution	42,57
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	53,37
			Ausschüttung / Distribution	50,53
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	47,96
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	135,95
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	151,78
			Ausschüttung / Distribution	164,95
		Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	231,89
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

4.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

4.6.4. 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	6,17%	6,81%	4,54%	12,11%	3,59%
I	CAP	7,32%	7,96%	5,66%	-	11,00%
N	CAP	5,64%	6,29%	4,03%	11,89%	5,47%
R	CAP	7,02%	7,59%	5,30%	-	5,56%
R2	CAP	7,39%	-	-	-	1,01%
R - EUR	CAP (EUR)	7,40%	7,93%	-	-	5,07%

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

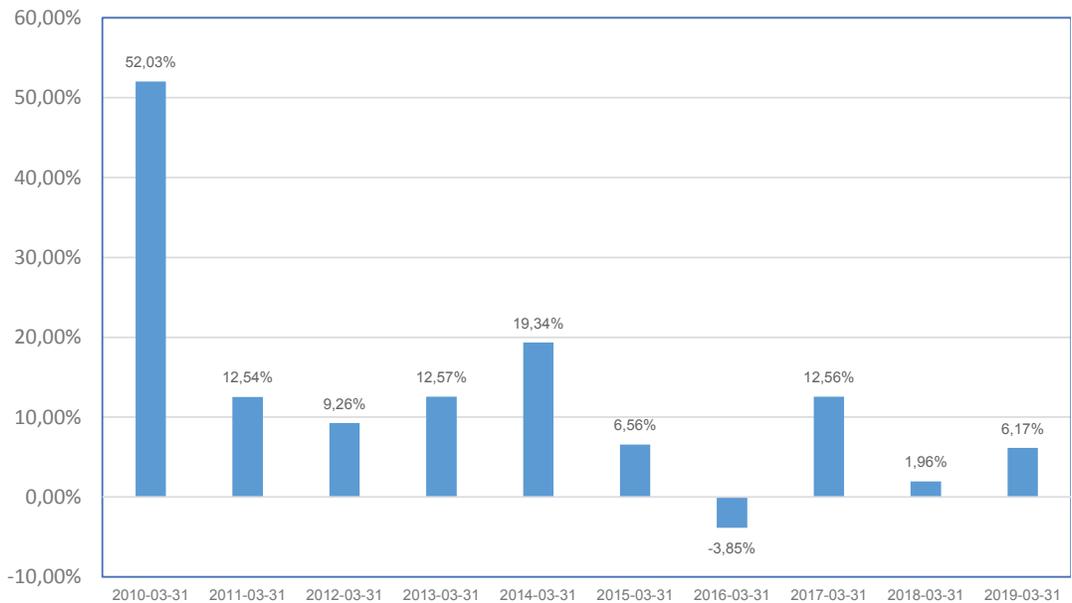
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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)

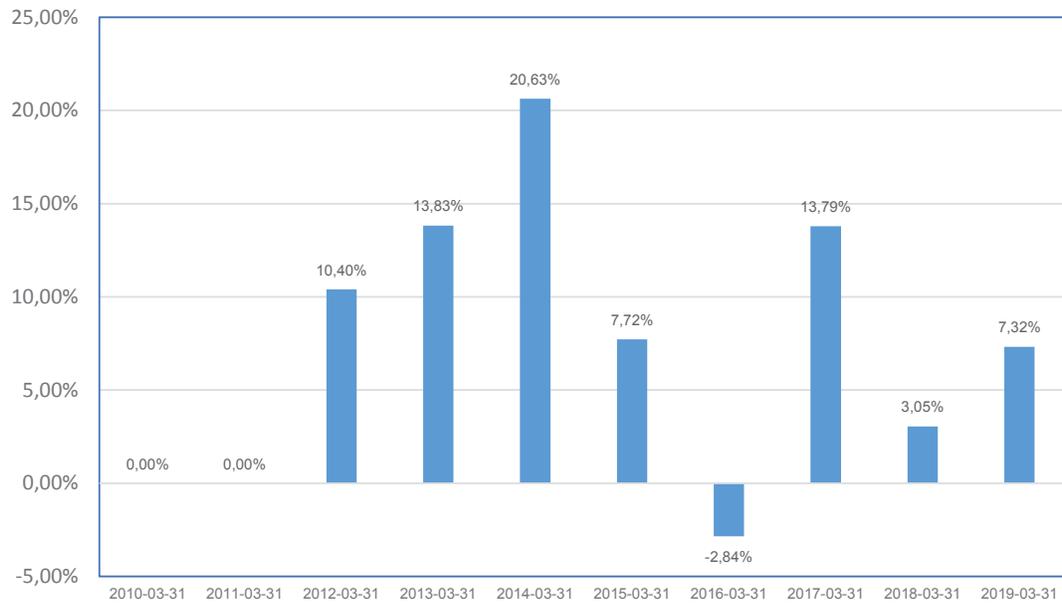
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

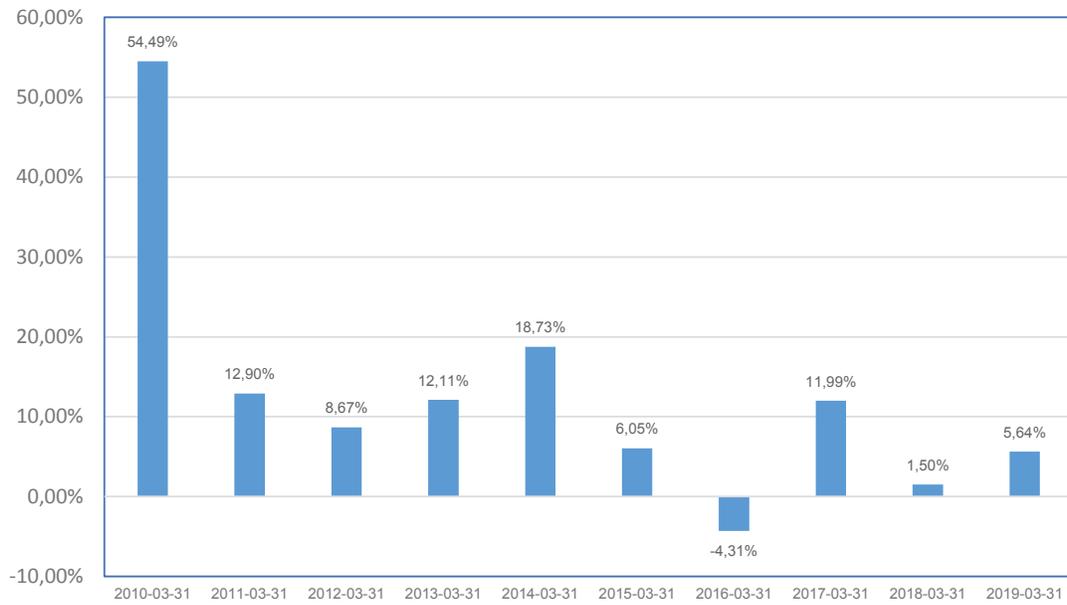
Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

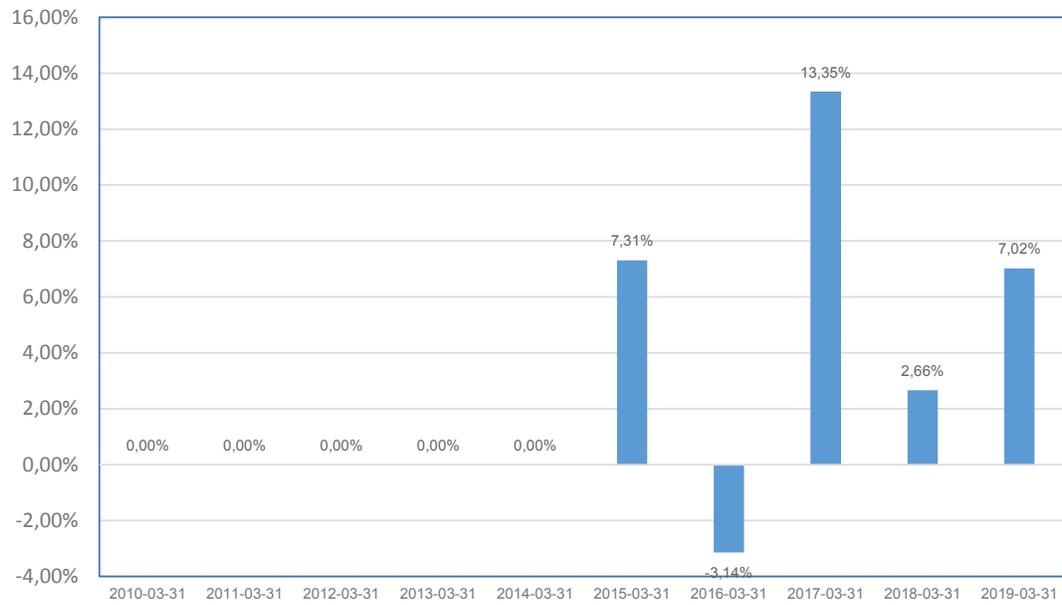
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

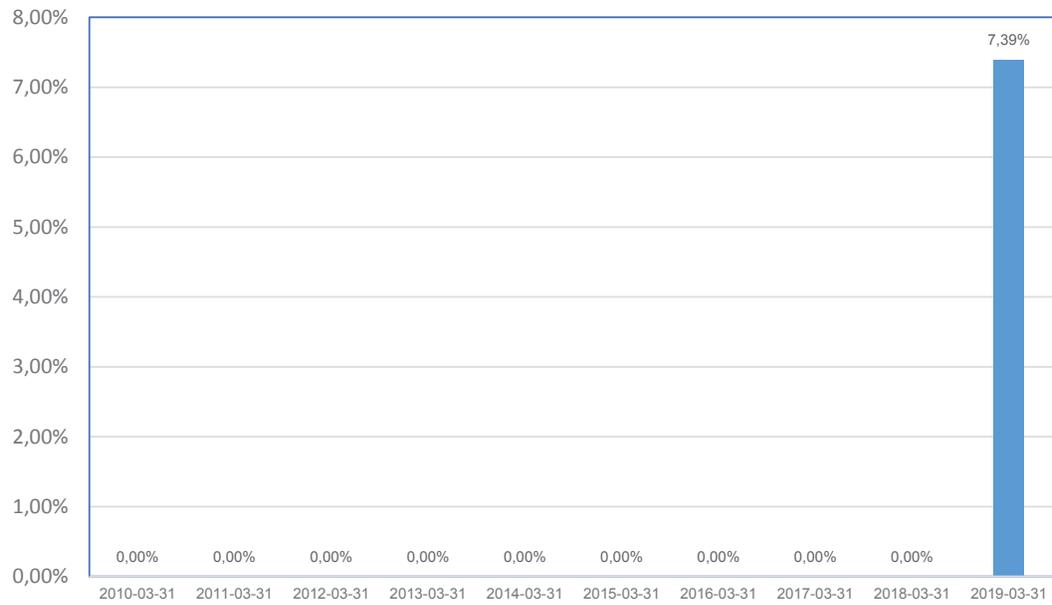
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

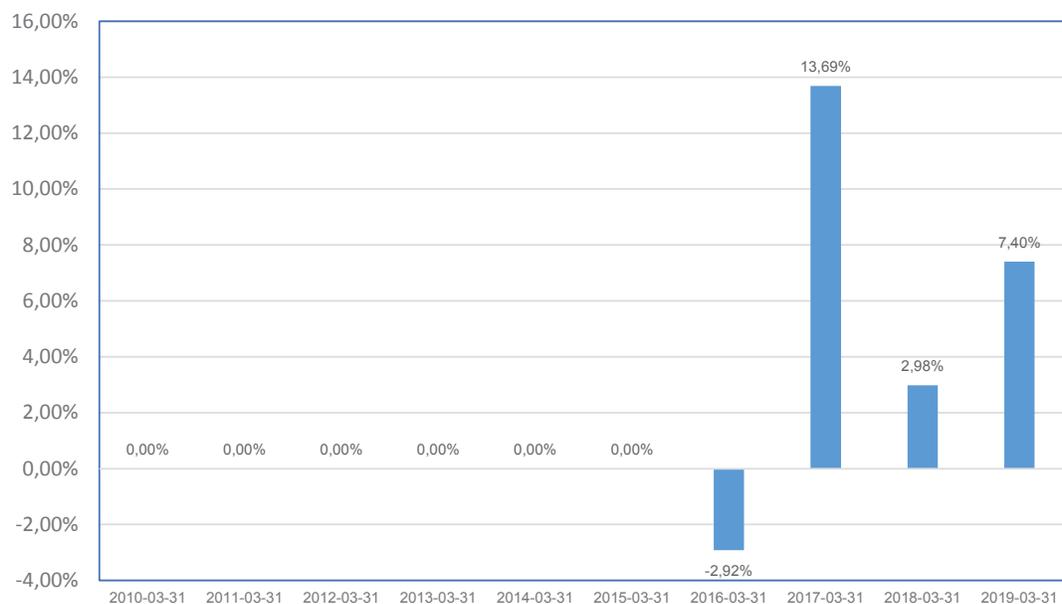
Klasse R - EUR (CAP (EUR)) / Class R - EUR (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2014

Year of creation : 2014

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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



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 North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

4.6.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

4.6.5. Ongoing charges

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945318534	2,11%
Klasse C / Class C	BE0173901779	2,08%
Klasse I / Class I	BE6274046869	0,99%
Klasse I / Class I	BE0948753935	1,02%
Klasse N / Class N	BE0945319540	2,60%
Klasse R / Class R	BE6253606162	1,30%
Klasse R2 / Class R2	BE6286571011	0,95%
Klasse R2 / Class R2	BE6286570971	0,93%
Klasse R - EUR / Class R - EUR	BE6260800329	1,01%
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 44,24 % 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 44,24 %.

4.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 2%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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.

4.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 2%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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.

Candriam Sustainable North America

4.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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 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%

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 2019 ((continued))

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%

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 March 2019 ((Fortsetzung))

4.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

4.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
43 445,26 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse N)
524,61 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
8 699,00 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
6 226,28 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse RCE)
1 834,79 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
2 823,68 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
4 127,23 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse N)
37,37 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
1 636,94 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
1 618,72 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
1 058,89 USD
 - Vermittlungsvergütung
1 347,42 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 737,82 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse N)
15,74 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
474,48 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
681,60 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
445,86 USD
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
55,42 USD
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die
Berichte, für die Veröffentlichungen...)
16 294,15 USD
- Für eine Gesamtzahl von
93 085,26 USD

4.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
43 445,26 USD
 - The Management fee (Class N)
524,61 USD
 - The Management fee (Class I)
8 699,00 USD
 - The Management fee (Class R)
6 226,28 USD
 - The Management fee (Class RCE)
1 834,79 USD
 - The Management fee (Class R2)
2 823,68 USD
 - The Administrative fee (Class C)
4 127,23 USD
 - The Administrative fee (Class N)
37,37 USD
 - The Administrative fee (Class I)
1 636,94 USD
 - The Administrative fee (Class R)
1 618,72 USD
 - The Administration fee (Class R2)
1 058,89 USD
 - The Administrative fee (general)
1 347,42 USD
 - The Custody agent fee (Class C)
1 737,82 USD
 - The Custody agent fee (Class N)
15,74 USD
 - The Custody agent fee (Class I)
474,48 USD
 - The Custody agent fee (Class R)
681,60 USD
 - The Custody agent fee (Class R2)
445,86 USD
 - interest payable on current accounts and loans
55,42 USD
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
16 294,15 USD
- For a total of
93 085,26 USD

4.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

4.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

4.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.
Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

4.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.
Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

4.7.4. 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.

4.7.4. 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 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 N werden vertrieben seit 14. Dezember 2005.

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.

5.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

5.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

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 Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des

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 N are commercialised from 14th December 2005.

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.

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, by investing in stocks whose issuers are selected by the manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

Fund policy

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.

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen 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 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 0 bis 6 Jahren wählen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Eventuell auf eine andere Währung als den Euro lautende Vermögenswerte werden mittels der üblichen Markttechniken (wie Devisentermingeschäfte) entsprechend abgesichert.

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 and Governance). Diese besteht zum einen in der Auswahl von Unternehmen, die:

- im Hinblick auf die Bewältigung der Herausforderungen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung am besten positioniert sind (Best-in-Class-Ansatz),

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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 association, 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 0 to 6 years according to the manager's expectations regarding interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge against the 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.

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 best-in-class approach,
- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- 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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt); Tabak; Pornografie etc.);
- und zum anderen in der Auswahl von Ländern, die:
- ihr humanes, natürliches und soziales Kapital am besten verwalten (Best-in-Class-Ansatz), und
 - die wichtigen internationalen Vereinbarungen einhalten (z. B. die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation ILO).

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 der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes 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 von 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(es) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

5.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

2. Quartal 2018

Vor dem Hintergrund der eskalierenden Handelskriege und der Unsicherheiten in Italien verengten sich die Spreads an den Rentenmärkten gegen Quartalsende nicht. Die Spreads

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), tobacco, pornography, etc.),
 - and also countries:
 - which manage their human, natural and social capital as well as possible (best-in-class approach), and
 - which comply with the principal international treaties and conventions (International Labour Organisation, 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 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)

Non applicable.

5.1.7. Policy followed during the year

Q2 2018

With escalating trade wars and Italian uncertainties, credit markets failed to tighten in the last part of the quarter. The € IG Credit 1-3 spreads widened during the quarter.

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

für auf den Euro lautende Investment-Grade-Anleihen mit einer Laufzeit von 1-3 Jahren weiteten sich in diesem Quartal aus.

Die Automobilbranche hinkte der allgemeinen Entwicklung am stärksten hinterher. Grund hierfür war der eskalierende Handelskrieg, in dessen Rahmen US-Präsident Trump drohte, die Einfuhr europäischer Pkws mit Importzöllen zu belegen. Dies sei eine Reaktion auf die Verhängung von europäischen Zöllen auf einen US-Warenkorb, so Trump. Die italienischen Unternehmensanleihen entwickelten sich weiterhin in enger Anlehnung an den BTP-Bund-Spread.

Nachdem Premierminister Conte eine gemäßigte Haltung hinsichtlich des Haushaltsdefizits und der Mitgliedschaft in der Währungsunion eingenommen hatte (von einem Austritt war nun nicht mehr die Rede), kam aus Italien Erleichterung. Dennoch bleibt die Situation mit Näherrücken der Haushaltsvorlage im Oktober kompliziert.

Zudem standen in diesem Quartal die EZB-Sitzung und die darauffolgende Pressemitteilung im Fokus, die eine Fortführung der lockeren Geldpolitik erwarten ließ. Ein Ende der Politik der quantitativen Lockerung kommt nicht überraschend. Der Markt war jedoch nicht darauf vorbereitet, dass Notenbankchef Draghi eine erste Anhebung der Leitzinsen erst für einen Zeitraum „nach dem Sommer 2019“ ankündigte.

Ein Blick auf die makroökonomischen Daten zeigt eine schwächere US-Wirtschaft und einen Aufwärtstrend in der Eurozone. Mit Bezug auf die Schwellenländer wuchs die Besorgnis über das chinesische Wirtschaftswachstum.

Italienische Staatsanleihen entwickelten sich in diesem Quartal erneut volatil, wobei sich die Spreads im Mai um mehr als 250 Bp ausweiteten.

3. Quartal 2018

Im Fokus der Finanzmärkte standen im dritten Quartal vor allem die zunehmenden protektionistischen Bestrebungen und politischen Risiken. Während die Verhandlungen zwischen den USA und ihren kanadischen und europäischen Wirtschaftspartnern im September fortgesetzt wurden, blieb das Verhältnis zu China angespannt, und Mitte September kündigte US-Präsident Trump an, zusätzliche Importzölle von 10 % auf chinesische Warenlieferungen im Wert von etwa 200 Milliarden US-Dollar zu verhängen. Gegen Quartalsende schienen sich die USA und Kanada über eine Neufassung des Nordamerikanischen Freihandelsabkommens (NAFTA) geeinigt zu haben.

Nachdem die italienische Regierung ihre Absicht geäußert hatte, noch vor dem Stichtag am Ende des Monats einen kontrollierten Haushaltsplan vorzulegen, ließen die Spannungen im Hinblick auf die Lage in Italien im Quartalsverlauf nach. Die italienische Regierung hat schließlich für das Jahr 2019 eine Neuverschuldung von 2,4 % des BIP vorgesehen. Die von Wirtschaftsminister Giovanni Tria zu einem früheren Zeitpunkt des Monats vorgeschlagenen Obergrenze von 1,6 % wurde ignoriert, weshalb die Nervosität an den Finanzmärkten erneut anstieg. Die Spreads und Renditen für auf den Euro lautende Investment-Grade-Anleihen mit einer Laufzeit von 1-3 Jahren entwickelten sich erneut volatil, wobei Titel mit hohem Beta eine deutliche Outperformance erzielten.

Vor diesem Hintergrund lagen die Renditen für 2- und 10-

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

The auto sector was one the worst performers due to the escalating trade war (Trump threatening European car imports in response to the imposition of European tariffs on a basket of US goods) and Italian corporates continued to closely track BTP-Bund spreads.

Regarding Italy, the relief came after PM Conte adopted a moderate rhetoric on the deficit and on Euro membership (no question of leaving), though the situation remains complicated as we approach October's budget submission.

The quarter was also marked by the ECB meeting and a dovish press-conference. While the end of QE is not really a surprise, the market was not prepared by Mr Draghi's comment announcing a first rate hike back until "after the summer of 2019".

On the macroeconomic front, data was weaker in the US while it was better in the Eurozone. At the same time, in the Emerging Markets, there were rising concerns over Chinese growth.

During the period, the 2-year Italian debt remain volatile and widened in May by more than 250 bps

Q3 2018

In the Q3 2018, financial markets were dominated by rising protectionism and political risks. Negotiations between the US and its Canadian and European economic partners continued in September while they remained strained with China, with the announcement of a 10% increase in tariffs in mid-September on 200 billion dollars on imports. At the end of the quarter, an agreement on NAFTA seemed to be emerging between the US and Canada.

Tensions over the Italian situation eased over the last quarter following the government's desire to present a controlled budget deficit before a reversal at the end of the month. Indeed the government has finally set its deficit target at 2.4% of GDP for 2019, above the 1.6% limit that was asked for by finance minister G. Tria earlier in the month, reviving investors' fears.

Overall the € IG Credit 1-3 year spreads and rates remained volatile and High Beta names clearly outperformed.

In this context, the 2-year and 10-year German rates closed the period at -0.52% and 0.47 %, while at the same time the 2-year and 10-year Italian closed at 1.01% and 3.15 %.

Mid-September, the ECB confirmed its timetable on the quantitative easing program (€ 30bn to € 15bn in asset purchases as of October, and ending QE in December 2018) and its desire not to raise policy rates until the summer of 2019. However, Mario Draghi did not provide any information regarding his reinvestment policy at the end of QE, but he remained confident regarding the robustness of the activity

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

jährige deutsche Bundesanleihen zum Ende des Berichtszeitraums bei -0,52 % bzw. 0,47 % und für italienische Titel mit der gleichen Laufzeit bei 1,01 % bzw. 3,15 %.

Mitte September bekräftigte die EZB ihren Zeitplan für den Ausstieg aus ihrem QE-Programm (zum Oktober soll das Anleihekaufprogramm von 30 Milliarden Euro auf 15 Milliarden Euro pro Monat verringert und im Dezember 2018 ganz eingestellt werden). Eine Anhebung der Leitzinsen soll hingegen nicht vor dem Sommer 2019 erfolgen. Nähere Informationen zu seiner Reinvestitionspolitik am Ende der QE-Maßnahmen gab Notenbankchef Mario Draghi nicht bekannt. Hinsichtlich der Widerstandsfähigkeit der Wirtschaftsaktivität sowie der Kontinuität des Inflationstrends in Richtung des angestrebten Niveaus von 2 % gab sich Draghi jedoch weiterhin zuversichtlich.

Das kräftige Wachstum der US-Wirtschaft ermöglichte es Jerome Powell, den Leitzins der FED erneut um 25 Bp anzuheben (das dritte Mal seit Beginn des Jahres). Dies hatte der Markt bereits antizipiert. Gleichzeitig bestätigte Powell erneut den für die Straffung der Geldpolitik geplanten Zeitrahmen mit einer weiteren Zinsanhebung in diesem Jahr, drei Anhebungen im Jahr 2019 und einer Anhebung im Jahr 2020.

4. Quartal 2018

Im vierten Quartal 2018 standen erneut vor allem die politischen Risiken, die protektionistischen Bestrebungen und die globale Wachstumsabschwächung im Fokus der Märkte.

China hat den Import von Rohstoffen aus den USA wieder aufgenommen, die Zölle auf Automobile vorübergehend gesenkt und den Plan „Made in China 2025“ überarbeitet. Der Dialog zwischen den USA und China wird voraussichtlich weitergeführt und im Jahr 2019 eines der wichtigsten Themen bleiben. Die erreichten Zugeständnisse reichten für eine allgemeine Trendwende bislang nicht aus. So konzentrierten sich die Anleger weiterhin auf die enttäuschenden Konjunkturdaten aus China (wo sowohl die Industrieproduktion als auch die Einzelhandelsumsätze sanken), aus den USA (wo die Folgen des Handelskrieges allmählich spürbar wurden) und aus Europa (wo die Einkaufsmanagerindizes für Dezember erneut zurückgingen und auf den niedrigsten Stand seit 2014 sanken, was in erster Linie auf Rückgänge in Italien und Frankreich zurückzuführen war).

Derweil senkte Italien das Defizitziel auf 2,04 % des BIP, um ein EU-Strafverfahren wegen eines überhöhten Defizits abzuwenden.

Gleichzeitig setzte die EZB die Wachstums- und Inflationsprognosen für die Eurozone herab, während sie ihre Geldpolitik unverändert fortführte, mit einer Einstellung der Wertpapieraufkäufe zum 1. Januar 2019 und dem Verzicht auf eine Anhebung der Leitzinsen bis mindestens Sommer 2019.

In den USA nahmen die Währungshüter hingegen trotz scharfer Kritik von Donald Trump die Zinsen erneut eine Zinsanhebung vor.

Ebenfalls im Fokus der Anleger standen die Brexit-Verhandlungen. Theresa May gewann das Misstrauensvotum, das der rechte Flügel der konservativen Partei gegen sie gestellt hatte, nachdem sie eine Verschiebung der Brexit-

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

and the continuation of the trajectory of inflation towards the target level of 2%.

As for the Fed, the strength of US growth has allowed J. Powell to implement a new 25 bps rise (the third since the beginning of the year) in key interest rates as expected by the markets. He has once again confirmed the pace of the expected monetary tightening, with another increase this year, 3 in 2019 and 1 in 2020.

Q4 2018

During Q4 2018, political risks, protectionism and slowing global growth once again fuelled market news.

China's resumed purchases of raw materials from the United States, temporarily lowered tariffs on the automotive sector and revised the "Made in China 2025" plan. The talks between the United States and China are likely to last and remain a key element for 2019. However, these concessions were not enough to change the trend. Markets remained focused on disappointing macroeconomic publications for the Chinese economy (slowdown in industrial production and retail sales), the US (the first impacts of the trade war are beginning to be felt), and the European economy (PMI activity indices continue to weaken for the month of December, the lowest since 2014, largely due to a decline in Italy and France).

Italy has revised its target deficit at 2.04% of GDP, in order to avoid an excessive deficit procedure.

In the euro zone, the ECB revised downwards its growth expectations and its inflation forecasts. Monetary policy, for its part, remains unchanged, with a stop to asset purchases on 1st January 2019 and no increase in rates until at least summer 2019.

The Fed has proceeded to a new rate hikes, despite the criticism of President D.Trump.

The Brexit negotiations have also retained investors' attention. After announcing the postponement of the parliament's vote on Brexit, Theresa May won the vote of confidence against her by the right wing of the Conservative Party. The European Union does not want to make further concessions to the British Prime Minister, so uncertainties remain on this issue.

Renault continues to be affected by the detention of its CEO in Japan, for alleged financial malpractices and suspicions of revenue concealment. Carlos Ghosn has been relieved of his duties at Nissan and Mitsubishi.

The primary market was very calm over the quarter.

In this market context the German 2-year and 10-year rates

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Abstimmung im Parlament angekündigt hatte. Derweil scheint die Europäische Union nicht bereit zu sein, der britischen Premierministerin weiter entgegenzukommen, sodass in dieser Hinsicht weiterhin Unsicherheit herrscht.

Derweil ist Renault weiterhin von der Inhaftierung seines CEO in Japan wegen angeblicher Steuerhinterziehung und des Verdachts der Umsatzverschleierung betroffen, und Carlos Ghosn wurde von seinen Aufgaben bei Nissan und Mitsubishi entbunden.

Der Handel am Primärmarkt verlief in diesem Quartal äußerst ruhig.

In diesem Umfeld lagen die Renditen für 2- und 10-jährige deutsche Bundesanleihen zum Ende des Zeitraums bei -0,62 % bzw. 0,239 % und für italienische Titel mit der gleichen Laufzeit bei 0,467 % bzw. 2,739 %. Angesichts des fragilen geopolitischen Umfelds und der idiosynkratischen Risiken weiteten sich die Spreads für Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von 1 bis 3 Jahren um 4 Bp aus.

Derweil veränderten sich die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum kaum, wobei der Eonia und der 3-Monats-Euribor trotz der massiven Liquiditätsspritzen um lediglich etwa 0,36 % bzw. 0,31 % nachgaben.

1. Quartal 2019

Die Märkte waren ab Mitte Januar geprägt durch eine deutliche Erholung bei Risikoassets und einen Rückgang der Renditen auf Staatsanleihen. Dieser Trend setzte sich auch im März weiter fort, wobei die Renditen für 10-jährige Anleihen aus Deutschland und den USA auf unter 0 % bzw. unter 2,4 % nachgaben. Dabei waren die Rückgänge in erster Linie auf den geldpolitischen Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) und die globalen Wachstumssorgen zurückzuführen. So wurden die Prognosen für das weltweite Wachstum in den wichtigsten Volkswirtschaften, vor allem in der Eurozone, nach unten korrigiert. Die steigenden Konjunkturrisiken veranlassten die großen Zentralbanken, eine gemäßigte Tonart anzuschlagen und die geldpolitische Straffung in den Industrieländern vorerst wieder auf Eis zu legen.

- Die Fed signalisierte, sie werde in diesem Jahr keine weitere Zinsanhebung vornehmen und die Bilanzstraffung ab September vollständig unterbrechen.

- Die EZB, die eine geldpolitische Normalisierung noch gar nicht begonnen hatte, machte klar, sie werde ihre Niedrigzinspolitik vorerst weiterführen. Ferner erwägt die europäische Notenbank Möglichkeiten, die Nebeneffekte ihrer ultra-lockeren Politik auszugleichen. Gleichzeitig ließ sie wissen, sie prüfe „mögliche Maßnahmen, die die Vorteile negativer Zinsen für die Wirtschaft bewahren, aber gleichzeitig die Nebeneffekte, wenn es welche gibt, abfedern.“

Was den Brexit anbelangt, so erlebt die Premierministerin Theresa May ein Scheitern nach dem anderen, was sie möglicherweise dazu zwingen wird, die EU erneut um eine Verschiebung des Brexit-Stichtags zu bitten.

Was Unternehmensanleihen betrifft, so geben die führenden Unternehmen inzwischen äußerst vorsichtige Prognosen ab, was auf die schwindenden Effekte des rückläufigen Binnenwachstums, auf steigende Löhne und auf die internationalen Unsicherheiten zurückzuführen ist. So gaben die europäischen Unternehmen im STOXX 600 zwar ein unverändertes Gewinnwachstum von 1 % bekannt,

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

closed the period at -0.62% and 0.239%. The 2-year-old Italian closed at 0.467% and the 10-year at 2.739%. Marked by the fragile geopolitical environment and idiosyncratic risks, the credit market recorded a gap of +4 bps on the 1-3 years portion.

Money Market rates have changed little, the Eonia and 3-month Euribor respectively around -0.36% and -0.31% over the period, still immune to the abundance of liquidity injected into the markets.

Q1 2019

Since mid-January, markets have been characterized by a sharp rebound in risky assets and a decline in sovereign bond yields. Mars has not escaped this trend the 10-year German has returned to below 0% and the 10-year US is back under 2.4%. The main drivers of this trend are related to the Fed's tone change and fears about global growth. Indeed, growth forecasts have been revised downwards in the main economies, particularly in the euro zone. This riskier growth environment forced the major central banks to adopt a more accommodating tone and allowed the end of the tightening of monetary policy in developed economies:

- The Fed has signalled that there will be no rate hike this year and has also announced that the reduction of its balance sheet would be completely interrupted from September.

- The ECB has not even begun to normalize its monetary policy and has sent a clear message in favor of a prolonged low rate. In addition, the ECB is considering options to offset the side effects of its ultra-accommodative policy and "reflects on measures that could preserve the favorable effect of negative rates on the economy, while mitigating, if necessary, their side effects"

On the front of the "Brexit" the Prime Minister Theresa May goes from failure to failure that could lead her to ask the EU for a new postponement of the Brexit date.

On credit side, between the dissipation of the effects of the deceleration of domestic growth, wage increases and international uncertainties, guidance companies have become very cautious. In Europe, companies in the Stoxx 600 saw a stagnation of results (+ 1%) but a fall in margins (Sales + 4.5%).

Over the quarter the primary market was active, but below expectations on short term part of the curve (below 5 years), with some issuers coming in with multi-tranche deals. Thanks to the supportive techniques (little issuance, and significant amount of liquidity in the market), credit markets registered good performance against sovereign over the 1-3 years portion.

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

gleichzeitig jedoch auch sinkende Margen (Umsätze +4,5 %). Der Primärmarkt erlebte im Berichtsquartal einen aktiven Handel, wobei das Emissionsvolumen bei kurzfristigen Titeln mit einer Laufzeit von weniger als fünf Jahren unter den Erwartungen lag und verschiedene Multitranche-Anleihen begeben wurden. Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 3 Jahren wurden gestützt durch günstige technische Faktoren (geringes Emissionsvolumen bei sehr hoher Marktliquidität) und entwickelten sich besser als Staatsanleihen.

Dabei schlossen die Renditen das Quartal niedriger. So beendeten 2-jährige und 10-jährige deutsche Bundesanleihen den Zeitraum mit einer Rendite von -0,611 % bzw. -0,072 % und italienische Titel mit der gleichen Laufzeit mit einer Rendite von 0,227 % bzw. 2,486 %.

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

5.1.8. Künftige Politik

Der Fonds entwickelte sich mit einer Jahresperformance von -0,29 % um 40 Basispunkte schlechter als die Benchmark.

Wir haben unsere positive Ausrichtung gegenüber Unternehmensanleihen mit einem Exposure von etwa 70 % beibehalten (einschließlich Finanzwerten und Nicht-Finanzwerten). Unsere Übergewichtung von nachrangigen Senior-Bank- und T2-Titeln haben wir aufrechterhalten.

Im Nichtfinanzsektor waren wir vor allem in den Sektoren industrielle Produkte und Dienstleistungen sowie Telekommunikation übergewichtet. Der Fonds ist darüber hinaus in hybriden Nichtfinanzwerten investiert. In Bezug auf die Zinssensitivität war der Fonds im Geschäftsjahr weitgehend um 10 Basispunkte untergewichtet.

Ausblick: Aufgrund der massiven geopolitischen Risiken schwächt sich das globale Wachstum offenbar ab.

Dabei wird die Stimmung der Anleger vor allem durch die zähen Brexit-Verhandlungen und die Handelsgespräche zwischen den USA und ihren Partnern belastet.

Vor dem Hintergrund der günstigen technischen Faktoren (attraktive Bewertungen, Risikobereitschaft der Investoren zugunsten von Anlagen mit kurzen Laufzeiten) und der Fundamentaldaten schätzen wir die Kreditmärkte auf kurze Sicht jedoch weiterhin optimistisch ein.

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

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

The rates ended the quarter on a downside trends. The German 2-year and 10-year rates ending the period at -0.611% and -0.072%. The 2-year-old Italian closed at 0.227% and 10 years at 2.486%.

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

5.1.8. Future policy

Over the year the Fund posted a performance of -0.29%, underperforming its benchmark by 40 bps.

We kept our positive bias on credit with an exposure close to 70% (including Financials and Non-financials). We maintained an overweight on Senior Subordinated Banks and T2.

Concerning the Non-financials, our main overweight came from Industrial Goods & Services and Telecoms. The Fund also has an exposure on Hybrid Non-financials. With regards to sensitivity to interest rates, the fund was mostly underweight by 10 bps over the year.

Our outlook : Growth dynamics seem to be slowing down with geo-political risks weighing heavily.

Investors are still very sensitive to the Brexit and trade negotiations between the US and their partners.

In the short term, we remain constructive on credit markets due to both technical factors (attractive valuation, appetite from investors for short term credit) and fundamentals.

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

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 1

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

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 1

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.2. Bilanz

5.2. Balance Sheet

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		55 710 761,20	63 627 114,71
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	54 928 654,30	62 588 632,33
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	41 923 669,48	62 014 990,60
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	41 923 669,48	62 014 990,60
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	41 923 669,48	62 014 990,60
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	8 674 236,08	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	4 345 828,74	613 450,25
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(15 080,00)	(39 808,52)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(15 080,00)	(39 808,52)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(15 080,00)	(39 808,52)
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)	61 854,77	96 611,61
A.	Forderungen	A.	Receivables	88 847,72	237 272,56
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	12 302,73	44 308,07
d.	Sonstige	d.	Others	76 544,99	192 964,49
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(26 992,95)	(140 660,95)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(26 992,95)	(87 870,45)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	0,00	(52 790,50)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	296 510,62	322 559,94
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	296 510,62	322 559,94
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	423 741,51	619 310,83
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	432 287,23	660 525,71
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(32 675,29)	(41 214,88)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	24 129,57	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		55 710 761,20	63 627 114,71
A.	Kapital	A.	Capital	28 527 003,03	36 187 651,12
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	90 825,90	69 582,43
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	27 439 463,59	27 519 445,99
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(346 531,32)	(149 564,83)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.3. Eventualverbindlichkeiten

5.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	21 229,20	52 790,50
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	21 229,20	52 790,50
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	21 229,20	52 790,50
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 (+)	27 794 225,00	11 349 366,48
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	22 250 225,00	3 913 525,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	5 544 000,00	7 435 841,48
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

		31/03/2019	31/03/2018
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(208 069,26)	(40 927,18)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	(111 628,19)	(19 221,41)
a.	Schuldverschreibungen	(94 540,79)	(19 221,41)
a.1.	Realisiertes Resultat	(198 821,18)	84 339,32
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	104 280,39	(103 560,73)
b.	Andere Forderungspapiere	(17 087,40)	0,00
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	(17 087,40)	0,00
b.1.2	Nicht Realisiertes Resultat	(17 087,40)	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	37 663,86	0,00
a.	Realisiertes Resultat	(4 770,01)	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	42 433,87	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	(16 049,07)	(15 958,59)
a.	Realisiertes Resultat	(11 875,93)	(16 049,28)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	(4 173,14)	90,69
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	(122 295,17)	2 263,49
a.	auf Schuldverschreibungen	(122 295,17)	(17 256,51)
ii.	Terminverträge	(122 295,17)	(17 256,51)
ii.1.	Realisiertes Resultat	(147 023,69)	69 288,65
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	24 728,52	(86 545,16)
m.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	19 520,00
i.	Optionsverträge	0,00	19 520,00
i.1.	Realisiertes Resultat	0,00	19 520,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	4 239,31	(8 010,67)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	4 239,31	(8 010,67)
b.1.	Realisiertes Resultat	4 239,31	(7 765,54)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	0,00	(245,13)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	208 854,58	378 989,20
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	218 298,94	390 116,53
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	217 520,33	388 808,79
b.	Einlagen und Barmittel	778,61	1 307,74
C.	Einlagen und Barmittel	(9 444,36)	(11 127,33)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	4 012,50	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	4 012,50	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(351 329,14)	(487 626,85)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(3 461,43)	(1 356,00)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(137,61)	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(32 259,05)	(44 361,97)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(241 151,41)	(319 377,20)
a.	Finanzverwaltung	(189 081,03)	(257 611,84)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(133 898,54)	(206 081,86)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	(49 289,10)	(50 373,28)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	(456,73)	(400,23)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	(1 418,62)	(505,68)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	(4 018,04)	(250,79)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(52 070,38)	(61 765,36)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 126,66)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(33 186,07)	(47 251,78)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	(12 071,86)	(11 569,38)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	(55,50)	(44,66)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	(692,59)	(254,19)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(3 937,70)	(245,35)
E.	Verwaltungskosten (-)	(30 826,41)	(6 463,88)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(19 399,04)	(25 399,12)
I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(208 069,26)	(40 927,18)
A.	Bonds and other debt securities	(111 628,19)	(19 221,41)
a.	Bonds	(94 540,79)	(19 221,41)
a.1.	Realized result	(198 821,18)	84 339,32
a.2.	Non realized result	104 280,39	(103 560,73)
b.	Other debt securities	(17 087,40)	0,00
b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	(17 087,40)	0,00
b.1.2	Non realized result	(17 087,40)	0,00
B.	Money market instruments	37 663,86	0,00
a.	Realized result	(4 770,01)	0,00
b.	Non realized result	42 433,87	0,00
C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	UCI with variable number of shares	(16 049,07)	(15 958,59)
a.	Realized result	(11 875,93)	(16 049,28)
b.	Non realized result	(4 173,14)	90,69
F.	Financial derivatives	(122 295,17)	2 263,49
a.	On bonds	(122 295,17)	(17 256,51)
ii.	Futures contracts	(122 295,17)	(17 256,51)
ii.1.	Realized result	(147 023,69)	69 288,65
ii.2.	Non realized result	24 728,52	(86 545,16)
m.	On financial derivatives	0,00	19 520,00
i.	Option contracts	0,00	19 520,00
i.1.	Realized result	0,00	19 520,00
G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Foreign exchange positions and transactions	4 239,31	(8 010,67)
b.	Other exchange positions and transactions	4 239,31	(8 010,67)
b.1.	Realized result	4 239,31	(7 765,54)
b.2.	Non realized result	0,00	(245,13)
II.	Investment income and expenses	208 854,58	378 989,20
A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Interest (+/-)	218 298,94	390 116,53
a.	Transferable securities and money market instruments	217 520,33	388 808,79
b.	Deposits and liquid assets	778,61	1 307,74
C.	Interest expenses (-)	(9 444,36)	(11 127,33)
D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Withholding tax (-)	0,00	0,00
F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Other income	4 012,50	0,00
A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Others	4 012,50	0,00
IV.	Operating expenses	(351 329,14)	(487 626,85)
A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(3 461,43)	(1 356,00)
B.	Interest and other finance expenses (-)	(137,61)	0,00
C.	Depositary fees payable (-)	(32 259,05)	(44 361,97)
D.	Management fees payable (-)	(241 151,41)	(319 377,20)
a.	Financial management	(189 081,03)	(257 611,84)
a.2.	Financial management - Class C	(133 898,54)	(206 081,86)
a.5.	Financial management - Class I	(49 289,10)	(50 373,28)
a.9.	Financial management - Class N	(456,73)	(400,23)
a.11.	Financial management - Class R	(1 418,62)	(505,68)
a.12.	Financial management - Class R2	(4 018,04)	(250,79)
b.	Administrative and accounting management	(52 070,38)	(61 765,36)
b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 126,66)	(2 400,00)
b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(33 186,07)	(47 251,78)
b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(12 071,86)	(11 569,38)
b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(55,50)	(44,66)
b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(692,59)	(254,19)
b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(3 937,70)	(245,35)
E.	Administrative expenses (-)	(30 826,41)	(6 463,88)
F.	Start-up costs (-)	(19 399,04)	(25 399,12)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.4 Composition of the assets and key figures (continued)

G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(28 873,43)	(25 789,68)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(18 990,28)	(56 499,01)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	24 042,25	(8 107,26)
	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	(138 462,06)	(108 637,65)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(346 531,32)	(149 564,83)
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)	(346 531,32)	(149 564,83)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5. Ergebniszuteilung

5.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	27 183 758,17	27 439 463,59
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	27 439 463,59	27 519 445,99
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(346 531,32)	(149 564,83)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	90 825,90	69 582,43
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	(27 183 758,17)	(27 439 463,59)
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 2019 (ausgedrückt in EUR)

5.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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								
Spanien – Spain								
SPAIN 4.85% 10-31.10.20		2 000 000,00	EUR	108,30	2 166 020,00		3,94%	3,89%
Total: Spanien – Total: Spain					2 166 020,00		3,94%	3,89%
Frankreich – France								
FRENCH 0.10 % 12-25.7.21 OATI		1 300 000,00	EUR	103,86	1 400 020,50		2,55%	2,51%
Total: Frankreich – Total: France					1 400 020,50		2,55%	2,51%
Italien – Italy								
ITALY 3.75% 06-01.08.21 BTP		1 100 000,00	EUR	107,01	1 177 121,00		2,14%	2,11%
ITALY 4.75% 11-01.09.21 BTP		1 400 000,00	EUR	109,52	1 533 322,00		2,79%	2,75%
ITALY 4% 10-01.09.20 /BTP		1 080 000,00	EUR	105,34	1 137 639,60		2,07%	2,04%
Total: Italien – Total: Italy					3 848 082,60		7,01%	6,91%
Lettland (Republik) – Latvia (Republic)								
LATVIA 0.5% 15-15.12.20		700 000,00	EUR	100,89	706 265,00		1,29%	1,27%
Total: Lettland (Republik) – Total: Latvia (Republic)					706 265,00		1,29%	1,27%
Portugal – Portugal								
PORTUGAL 4.8% 10-15.6.20		900 000,00	EUR	106,20	955 764,00		1,74%	1,72%
Total: Portugal – Total: Portugal					955 764,00		1,74%	1,72%
Rumänien – Romania								
ROMANIA 4.625% 13-18.9.20 REGS		500 000,00	EUR	106,68	533 400,00		0,97%	0,96%
Total: Rumänien – Total: Romania					533 400,00		0,97%	0,96%
Total: Land – Total: State					9 609 552,10		17,49%	17,25%
Finanzinstitut – Financial institution								
Australien – Australia								
WESTPAC BK FRN 18-04.12.20		268 000,00	EUR	100,56	269 491,15		0,49%	0,48%
Total: Australien – Total: Australia					269 491,15		0,49%	0,48%
Belgien – Belgium								
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		500 000,00	EUR	100,55	502 740,00		0,92%	0,90%
KBC 0.875% 18-27.06.23		200 000,00	EUR	102,02	204 044,00		0,37%	0,37%
KBC 1% 16-26.04.21		200 000,00	EUR	101,86	203 724,00		0,37%	0,37%
KBC 2.375% 14-25.11.24		400 000,00	EUR	101,18	404 736,00		0,74%	0,73%
Total: Belgien – Total: Belgium					1 315 244,00		2,39%	2,36%
Spanien – Spain								

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
BANCO BILBA 0.75% 17-11.09.22		300 000,00	EUR	100,47	301 407,00		0,55%	0,54%
BANCO BILBA 1% 16-20.01.21		400 000,00	EUR	101,96	407 856,00		0,74%	0,73%
BBVASM 3.5% 14-11.04.24		200 000,00	EUR	100,07	200 144,00		0,36%	0,36%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		300 000,00	EUR	102,98	308 931,00		0,56%	0,55%
SANT ID 1.375% 16-03.03.21		400 000,00	EUR	102,71	410 844,00		0,75%	0,74%
Total: Spanien – Total: Spain					1 629 182,00		2,97%	2,92%
Frankreich – France								
BPCE FRN 18-23.03.23		400 000,00	EUR	98,65	394 600,00		0,72%	0,71%
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22		400 000,00	EUR	99,31	397 224,00		0,72%	0,71%
EDENRED 2.625% 13-30.10.20		300 000,00	EUR	103,93	311 799,00		0,57%	0,56%
PSA BANQUE 0.625% 17-10.10.22		94 000,00	EUR	99,86	93 869,34		0,17%	0,17%
SOCGEN 1% 16-01.04.22		200 000,00	EUR	101,60	203 196,00		0,37%	0,36%
SOCGEN 4.75% 11-02.03.21		300 000,00	EUR	109,32	327 948,00		0,60%	0,59%
Total: Frankreich – Total: France					1 728 636,34		3,15%	3,10%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
BNZ INTL LN 0.625% 19-23.04.22		129 000,00	EUR	101,10	130 422,87		0,24%	0,23%
CREDIT AGRI FRN 19-17.01.22		400 000,00	EUR	100,56	402 244,00		0,73%	0,72%
DIAGEO FIN 0.25% 18-22.10.21		244 000,00	EUR	100,69	245 681,16		0,45%	0,44%
DIAGEO FIN 0% 17-17.11.20REGS		400 000,00	EUR	100,14	400 564,00		0,73%	0,72%
NGG FINANCE 4.25% 13-18.06.76		300 000,00	EUR	103,97	311 907,00		0,57%	0,56%
UBS AG 0.125% 17-05.11.21 REGS		800 000,00	EUR	100,09	800 760,00		1,46%	1,44%
UBS AG LN 1.25% 14-3.9.21 REGS		750 000,00	EUR	102,96	772 200,00		1,41%	1,39%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					3 063 779,03		5,58%	5,50%
Irland – Ireland								
GE CAP EUR 2.25% 13-20.7.20		300 000,00	EUR	102,73	308 181,00		0,56%	0,55%
Total: Irland – Total: Ireland					308 181,00		0,56%	0,55%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
DH EUROPE F 1.7% 15-04.01.22		300 000,00	EUR	104,30	312 909,00		0,57%	0,56%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					312 909,00		0,57%	0,56%
Niederlande – Netherlands								
ABN AMRO 2.875% 15-30.06.25		600 000,00	EUR	102,92	617 508,00		1,12%	1,11%
ABN AMRO FRN 18-03.12.21		413 000,00	EUR	100,47	414 932,84		0,76%	0,74%
ACHMEA BV 2.5% 13-19.11.20		500 000,00	EUR	103,86	519 275,00		0,95%	0,93%
ADECCO 1.5% 15-22.11.22 REGS		500 000,00	EUR	104,48	522 390,00		0,95%	0,94%
BMW FIN 0.125% 18-29.11.21		200 000,00	EUR	100,19	200 376,00		0,36%	0,36%
DEUT TEL IF 0.375% 17-30.10.21		692 000,00	EUR	100,94	698 484,04		1,27%	1,25%
EDP FIN BV 2.625% 14-18.01.22		400 000,00	EUR	106,98	427 912,00		0,78%	0,77%
ING GROEP 0.75% 17-09.03.22		500 000,00	EUR	101,40	506 985,00		0,92%	0,91%
ING NV 0.75% 15-24.11.20		200 000,00	EUR	101,45	202 904,00		0,37%	0,36%
ING NV FRN 18-26.11.21 REGS		300 000,00	EUR	100,51	301 518,00		0,55%	0,54%
RABOBK 0.625% 19-27.02.24		200 000,00	EUR	100,56	201 126,00		0,37%	0,36%
RABOBK 3.75% 10-9.11.20		600 000,00	EUR	105,86	635 148,00		1,16%	1,14%

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
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		277 000,00	EUR	100,76	279 110,74		0,51%	0,50%
TOYOTA NL 0.25% 19-10.01.22 REGS		100 000,00	EUR	100,90	100 899,00		0,18%	0,18%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					5 628 568,62		10,25%	10,10%
Norwegen – Norway								
DNB NOR 4.375% 11-24.02.21		400 000,00	EUR	108,51	434 036,00		0,79%	0,78%
Total: Norwegen – Total: Norway					434 036,00		0,79%	0,78%
Schweden – Sweden								
NORDEA 0.875% 18-26.06.23		252 000,00	EUR	100,53	253 338,12		0,46%	0,45%
Total: Schweden – Total: Sweden					253 338,12		0,46%	0,45%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AMERIC HOND 0.35% 19- 26.08.22		103 000,00	EUR	100,55	103 569,59		0,19%	0,19%
AMEX CR 0.625% 16-22.11.21		942 000,00	EUR	101,62	957 269,82		1,74%	1,72%
BMW US CAP 1.125% 15- 18.09.21		300 000,00	EUR	102,74	308 220,00		0,56%	0,55%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					1 369 059,41		2,49%	2,46%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					16 312 424,67		29,70%	29,28%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Österreich – Austria								
TELEKOM FIN 4 % 12-04.04.22		500 000,00	EUR	111,46	557 285,00		1,01%	1,00%
Total: Österreich – Total: Austria					557 285,00		1,01%	1,00%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ADIDAS 1.25% 14-08.10.21		400 000,00	EUR	102,15	408 602,00		0,74%	0,73%
EUROGRID 3.875% 10-22.10.20		400 000,00	EUR	106,07	424 280,00		0,77%	0,76%
SAP SE FRN 18-13.03.21		1 500 000,00	EUR	100,09	1 501 395,00		2,73%	2,69%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					2 334 277,00		4,25%	4,19%
Spanien – Spain								
TELEFONICA 0.318% 16- 17.10.20		700 000,00	EUR	100,63	704 382,00		1,28%	1,26%
Total: Spanien – Total: Spain					704 382,00		1,28%	1,26%
Frankreich – France								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		400 000,00	EUR	101,23	404 936,00		0,74%	0,73%
BURVER 3.125% 14-21.01.21		500 000,00	EUR	104,87	524 351,85		0,95%	0,94%
CARREFOUR 0.875% 18- 12.06.23		100 000,00	EUR	101,39	101 385,00		0,18%	0,18%
DIOR 0.75% 16-24.06.21		600 000,00	EUR	100,83	604 992,18		1,10%	1,09%
GROUPAMA 7.875% 09- 27.10.39		300 000,00	EUR	104,19	312 579,00		0,57%	0,56%
JC DECAUX FRN 18-24.10.20 REGS		300 000,00	EUR	99,96	299 868,00		0,55%	0,54%
LVMH 0.125% 19-28.02.23 REGS		100 000,00	EUR	100,40	100 399,00		0,18%	0,18%
LVMH 0% 17-26.05.20 REGS		262 000,00	EUR	100,10	262 269,86		0,48%	0,47%
ORANGE 0.5% 19-15.01.22		300 000,00	EUR	101,37	304 113,00		0,55%	0,55%
PERNOD-RICA 2% 14-22.06.20 REGS		400 000,00	EUR	102,55	410 188,00		0,75%	0,74%
PLASTIC OM 2.875% 13- 29.05.20		300 000,00	EUR	102,93	308 784,00		0,56%	0,55%
SANOFI 0.5% 18-21.03.23 5FXD		100 000,00	EUR	101,94	101 938,00		0,19%	0,18%

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
SCHNEID EL 2.5% 13-6.9.21 REGS		700 000,00	EUR	106,37	744 569,00		1,36%	1,34%
TOTAL SA 2.25% 15-PERP		500 000,00	EUR	103,23	516 145,00		0,94%	0,93%
UNIBAIL ROD 0.125% 18- 14.05.21		400 000,00	EUR	100,29	401 144,00		0,73%	0,72%
VEOLIA 0% 17-23.11.20		400 000,00	EUR	100,17	400 660,00		0,73%	0,72%
Total: Frankreich – Total: France					5 798 321,89		10,56%	10,41%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
BRITEL 0.5% 17-23.06.22		300 000,00	EUR	100,21	300 618,00		0,55%	0,54%
BRITEL 0.625% 16-10.03.21		300 000,00	EUR	101,00	303 006,00		0,55%	0,54%
HAMMERSON REIT 2% 14- 01.07.22		400 000,00	EUR	102,98	411 928,00		0,75%	0,74%
VODAFONE 0.375% 17- 22.11.21		609 000,00	EUR	100,52	612 160,71		1,11%	1,10%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					1 627 712,71		2,96%	2,92%
Irland – Ireland								
JOHNSON CTL 0% 17-04.12.20		574 000,00	EUR	99,74	572 484,64		1,04%	1,03%
Total: Irland – Total: Ireland					572 484,64		1,04%	1,03%
Italien – Italy								
TELECOM IT 4.5% 14-25.01.21		300 000,00	EUR	106,67	320 010,00		0,58%	0,57%
TELECOM IT 4.875% 13- 25.09.20		200 000,00	EUR	106,33	212 662,00		0,39%	0,38%
Total: Italien – Total: Italy					532 672,00		0,97%	0,96%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
MEDTRNC 0% 19-07.03.21		274 000,00	EUR	100,10	274 279,48		0,50%	0,49%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					274 279,48		0,50%	0,49%
Niederlande – Netherlands								
HEINEKEN NV 2% 06.04.2021 EMTN		300 000,00	EUR	104,41	313 230,00		0,57%	0,56%
IBERDROLA I 2.5% 14-24.10.22		400 000,00	EUR	108,78	435 100,00		0,79%	0,78%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					748 330,00		1,36%	1,34%
Norwegen – Norway								
STATOIL 2% 10.9.20 EMTN		100 000,00	EUR	103,04	103 042,00		0,19%	0,18%
Total: Norwegen – Total: Norway					103 042,00		0,19%	0,18%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AUTOLIV INC 0.75% 18- 26.06.23		100 000,00	EUR	99,91	99 912,00		0,18%	0,18%
GEN ELEC 0.375% 17-17.05.22		400 000,00	EUR	98,86	395 452,00		0,72%	0,71%
IBM CORP 0.5% 16-07.09.21		500 000,00	EUR	101,42	507 080,00		0,92%	0,91%
NATL GRID N 0.75% 18- 08.08.23		153 000,00	EUR	101,38	155 115,99		0,28%	0,28%
PROLOGIS 1.375% 14-07.10.20		600 000,00	EUR	101,81	610 872,00		1,11%	1,10%
THERMO FISH 1.5% 15- 01.12.20		600 000,00	EUR	102,17	613 002,00		1,12%	1,10%
VERIZON COM 0.5% 16- 02.06.22		100 000,00	EUR	101,30	101 302,00		0,18%	0,18%
VERIZON COM 2.375% 14- 17.02.22		250 000,00	EUR	106,47	266 170,00		0,48%	0,48%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					2 748 905,99		5,00%	4,93%
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					16 001 692,71		29,13%	28,72%

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
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					41 923 669,48		76,32%	75,25%
Instrumente des Geldmarktes – Money market instruments								
Österreich – Austria								
OMV 1.75% 13-25.11.19		500 000,00	EUR	101,24	506 200,00		0,92%	0,91%
Total: Österreich – Total: Austria					506 200,00		0,92%	0,91%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
BASF FRN 17-15.11.19		284 000,00	EUR	100,14	284 389,08		0,52%	0,51%
DAIMLER 0.5% 16-09.09.19		400 000,00	EUR	100,30	401 180,00		0,73%	0,72%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					685 569,08		1,25%	1,23%
Spanien – Spain								
ICO 4.375% 09-20.05.19		500 000,00	EUR	100,59	502 975,00		0,92%	0,90%
SPAIN 4% 10-30.04.20		1 500 000,00	EUR	104,69	1 570 425,00		2,86%	2,82%
Total: Spanien – Total: Spain					2 073 400,00		3,77%	3,72%
Frankreich – France								
CARREFOUR 4% 10-09.04.20		400 000,00	EUR	104,12	416 500,00		0,76%	0,75%
SANOFI FRN 18-21.03.20		500 000,00	EUR	100,19	500 960,00		0,91%	0,90%
VINCI 3.375% 12-30.3.20		300 000,00	EUR	103,49	310 470,00		0,57%	0,56%
Total: Frankreich – Total: France					1 227 930,00		2,24%	2,20%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
NATIONAL GRID 4.375%05-10.3.20		400 000,00	EUR	104,12	416 492,00		0,76%	0,75%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					416 492,00		0,76%	0,75%
Irland – Ireland								
GE CAP EUR 5.375% 09-23.1.20		100 000,00	EUR	104,16	104 157,00		0,19%	0,19%
Total: Irland – Total: Ireland					104 157,00		0,19%	0,19%
Italien – Italy								
INTESA SAN 1.125% 15-14.01.20		800 000,00	EUR	100,87	806 984,00		1,47%	1,45%
UNICREDIT 2.75% 13-31.01.20		500 000,00	EUR	102,41	512 040,00		0,93%	0,92%
Total: Italien – Total: Italy					1 319 024,00		2,40%	2,37%
Niederlande – Netherlands								
ALLIANZ FIN 0% 16-21.04.20		300 000,00	EUR	100,16	300 465,00		0,55%	0,54%
ALLIANZ FIN 4.75% 09-22.07.19		200 000,00	EUR	101,49	202 988,00		0,37%	0,36%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					503 453,00		0,92%	0,90%
Norwegen – Norway								
SANTANDER 0.375% 17-17.02.20		200 000,00	EUR	100,39	200 776,00		0,37%	0,36%
STATOIL FRN 15-17.08.19		400 000,00	EUR	100,02	400 080,00		0,73%	0,72%
Total: Norwegen – Total: Norway					600 856,00		1,09%	1,08%
Polen (Republik) – Poland (Republic)								
POLAND 4.2% 05-15.4.20		300 000,00	EUR	104,64	313 920,00		0,57%	0,56%
Total: Polen (Republik) – Total: Poland (Republic)					313 920,00		0,57%	0,56%
Schweden – Sweden								
NORDEA 4.5% 10-26.3.20/SUB		100 000,00	EUR	104,09	104 092,00		0,19%	0,19%
Total: Schweden – Total: Sweden					104 092,00		0,19%	0,19%

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
Slowenien (Republik) – Slovenia (Republic)								
SLOVENIA 4.125% 10-26.1.20		500 000,00	EUR	103,79	518 930,00		0,94%	0,93%
Total: Slowenien (Republik) – Total: Slovenia (Republic)					518 930,00		0,94%	0,93%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ATT FRN 14-04.06.19		300 000,00	EUR	100,07	300 213,00		0,55%	0,54%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					300 213,00		0,55%	0,54%
Total Instrumente des Geldmarktes – Total Money market instruments					8 674 236,08		15,79%	15,57%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					50 597 905,56		92,12%	90,82%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	4 086,00	EUR	1 063,59	4 345 828,74	1,16%	7,91%	7,80%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					4 345 828,74		7,91%	7,80%
Total: Geld – Total: Monetary					4 345 828,74		7,91%	7,80%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					4 345 828,74		7,91%	7,80%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					4 345 828,74		7,91%	7,80%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
EURO BOBL		(42,00)	EUR	133,14	(47 880,00)		(0,09%)	(0,09%)
EURO SCHATZ		199,00	EUR	111,97	32 800,00		0,06%	0,06%
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					(15 080,00)		(0,03%)	(0,03%)
Total Futures – Total Futures					(15 080,00)		(0,03%)	(0,03%)
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(15 080,00)		(0,03%)	(0,03%)
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					54 928 654,30		100,00%	98,60%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE			EUR		274 259,60			0,49%
Current accounts blocked			EUR		21 229,20			0,04%
BELFIUS BANQUE			USD		1 021,82			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					296 510,62			0,53%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					296 510,62			0,53%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					61 854,77			0,11%
IV. Sonstige – Others					423 741,51			0,76%
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					55 710 761,20			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.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	22,39%
Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen – Public, non-profit institutions	21,87%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	11,37%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	7,91%
Telekommunikation – Telecommunication	7,25%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	3,47%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	3,06%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	2,87%
Immobilien – Real estate	2,59%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	2,51%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	1,60%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	1,60%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,49%
Versicherungen – Insurance companies	1,49%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	1,32%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	1,12%
Luft- und Raumfahrt – Aeronautic & astronautic industry	0,95%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	0,94%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	0,92%
Fahrzeuge – Vehicles	0,91%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	0,77%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	0,57%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	0,55%
Chemie – Chemicals	0,52%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	(0,03%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Frankreich – France	18,49%
Niederlande – Netherlands	12,53%
Spanien – Spain	11,97%
Italien – Italy	10,38%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	9,30%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	8,98%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	8,04%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	5,47%
Belgien – Belgium	2,39%
Norwegen – Norway	2,07%
Österreich – Austria	1,94%
Irland – Ireland	1,79%
Portugal – Portugal	1,74%
Lettland (Republik) – Latvia (Republic)	1,29%
Rumänien – Romania	0,97%
Slowenien (Republik) – Slovenia (Republic)	0,94%
Schweden – Sweden	0,65%
Polen (Republik) – Poland (Republic)	0,57%
Australien – Australia	0,49%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at

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

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

31/03/2019
(percentage of portfolio)

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	15 517 104,65	18 124 601,44	33 641 706,09
Verkäufe - Sales	18 693 425,56	18 430 417,53	37 123 843,09
Total 1 - Total 1	34 210 530,21	36 555 018,97	70 765 549,18
Zeichnungen - Subscriptions	15 664 850,21	2 901 851,05	18 566 701,26
Rückzahlungen - Redemptions	20 466 081,31	5 670 442,14	26 136 523,45
Total 2 - Total 2	36 130 931,52	8 572 293,19	44 703 224,71
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	68 744 137,15	57 159 426,85	62 951 782,00
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	(2,79%)	48,96%	41,40%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	(2,27%)	48,48%	41,80%

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 and 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.

5.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2019 (in der Währung des Teilfonds)

5.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2019 (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 BOBL 06/06/2019	EUR	(5 544 000,00)	(5 544 000,00)	1 000
EURO SCHATZ 06/06/2019	EUR	22 250 225,00	22 250 225,00	1 000

5.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period		Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period	
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	159 184,78	276 671,59	70 531,15
		Ausschüttung / Distribution	23 923,06	101 411,74	234 366,54
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	20 264,12	27 436,16	11 383,28
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	327,29	2 482,79	200,72
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	434,30	3 540,50	1,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		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			316 482,70

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	147 537,57	174 496,07	43 572,66
		Ausschüttung / Distribution	16 824,16	103 370,96	147 819,75
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	14 183,68	13 698,30	11 868,66
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	200,72
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	8 175,00	0,00	8 176,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	22 073,49	1 245,91	20 827,57
		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			232 465,36
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
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	828,17	828,17	200,72
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	8 175,00	1,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	10 419,84	4 425,89	26 821,52
		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			174 202,00

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	40 626 822,86	70 610 214,42
		Ausschüttung / Distribution	3 579 983,83	15 171 035,34
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	45 161 739,79	61 227 932,39
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	81 923,99	620 106,94
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	44 434,17	362 317,77
	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
				0,00
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	37 666 483,09	43 829 184,86
		Ausschüttung / Distribution	2 516 605,41	12 236 893,10
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	31 106 145,19	30 664 060,66
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,22
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	840 390,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	82 500,00	186 476,07
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
				0,00
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	11 884 473,32	4 439 413,21
		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	1,09	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
				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
31/03/2017	78 481 170,69	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	255,17
			Ausschüttung / Distribution	149,50
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 230,88
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	249,44
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	102,35
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				0,00
31/03/2018	63 627 114,71	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	254,42
			Ausschüttung / Distribution	149,06
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 233,32

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 N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	247,77
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	102,33
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	149,53
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
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

5.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

5.6.5. 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	(0,62%)	(0,28%)	0,06%	1,20%	1,42%
I	CAP	(0,29%)	0,09%	0,43%	-	1,13%
N	CAP	(1,13%)	(0,70%)	(0,32%)	-	0,34%
R	CAP	(0,74%)	(0,14%)	0,26%	-	0,31%
R2	DIS	(0,28%)	-	-	-	(0,35%)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

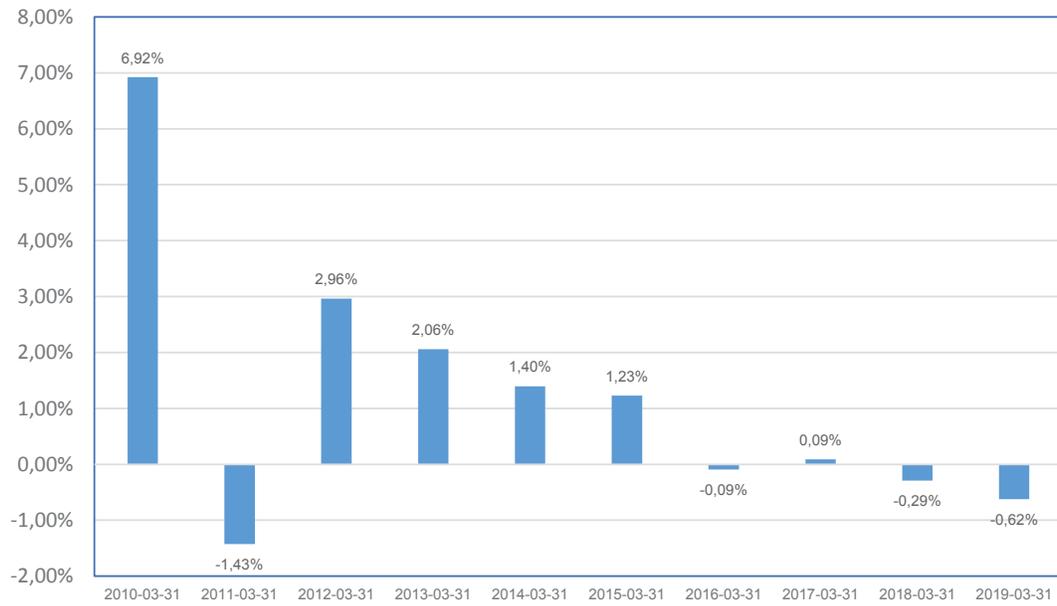
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

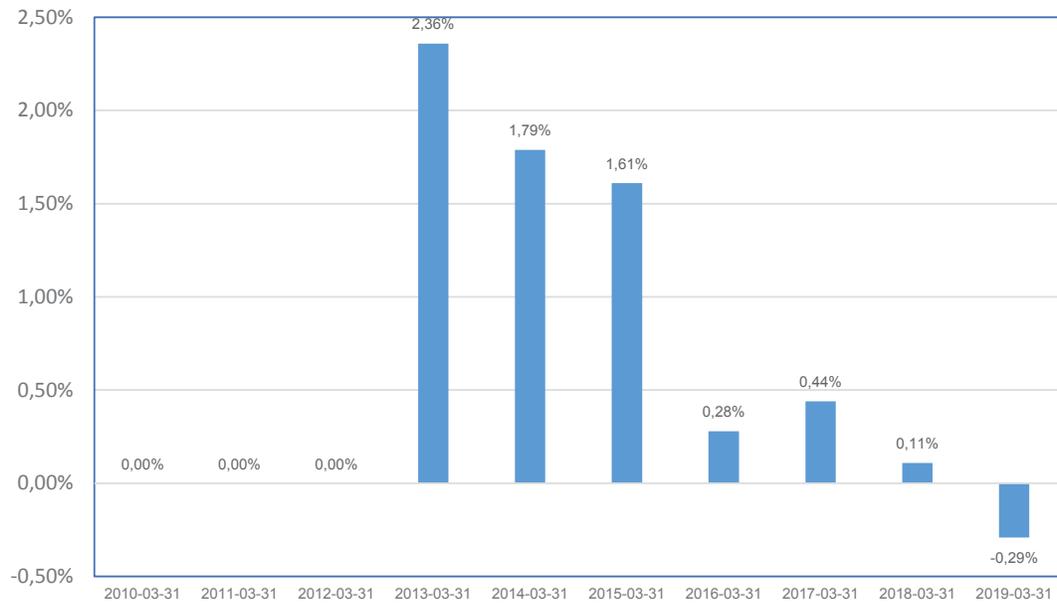
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

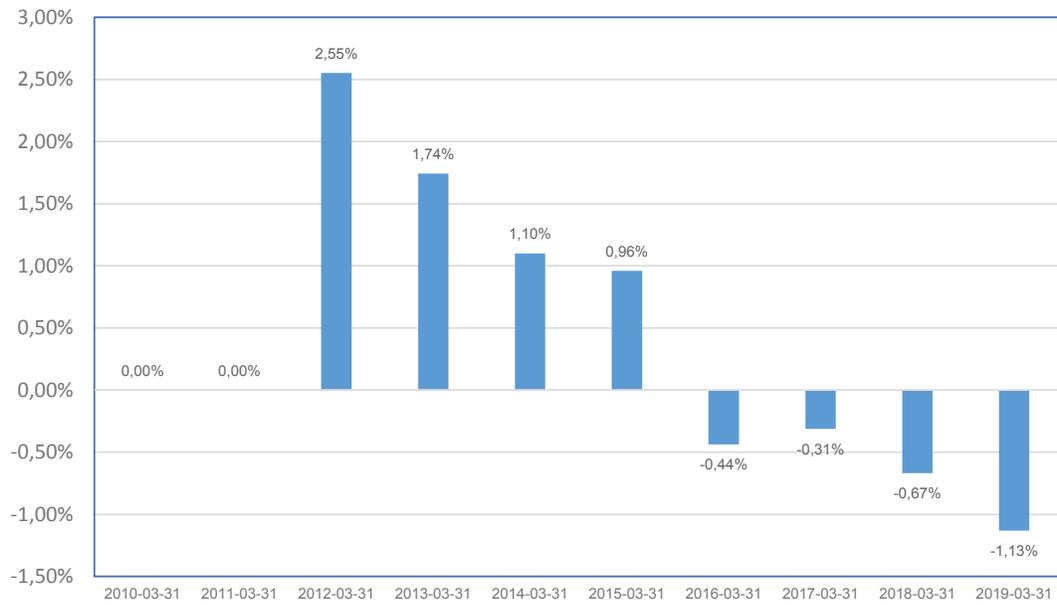
Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

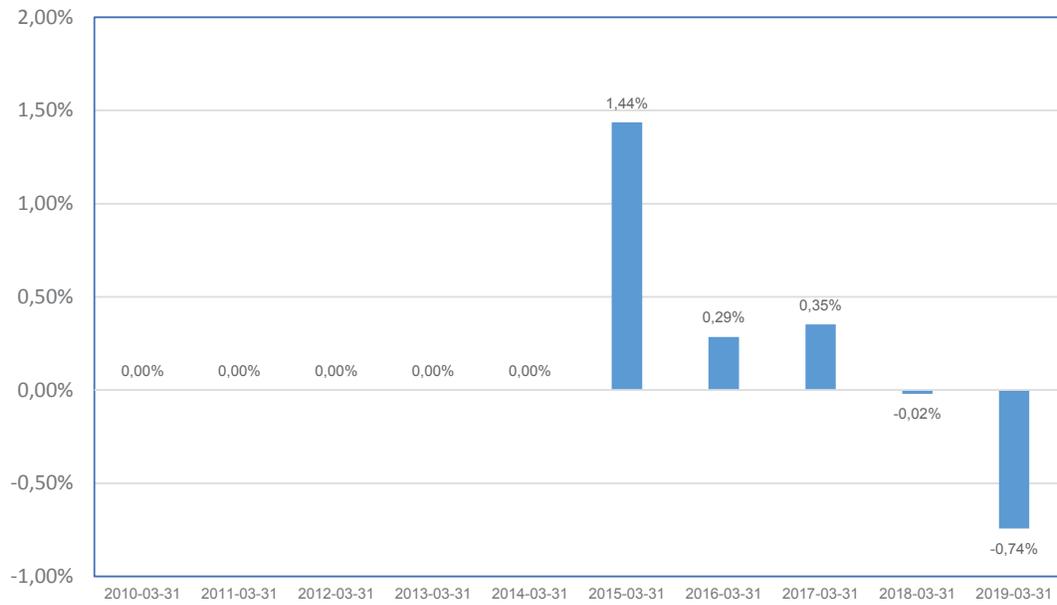
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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



Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

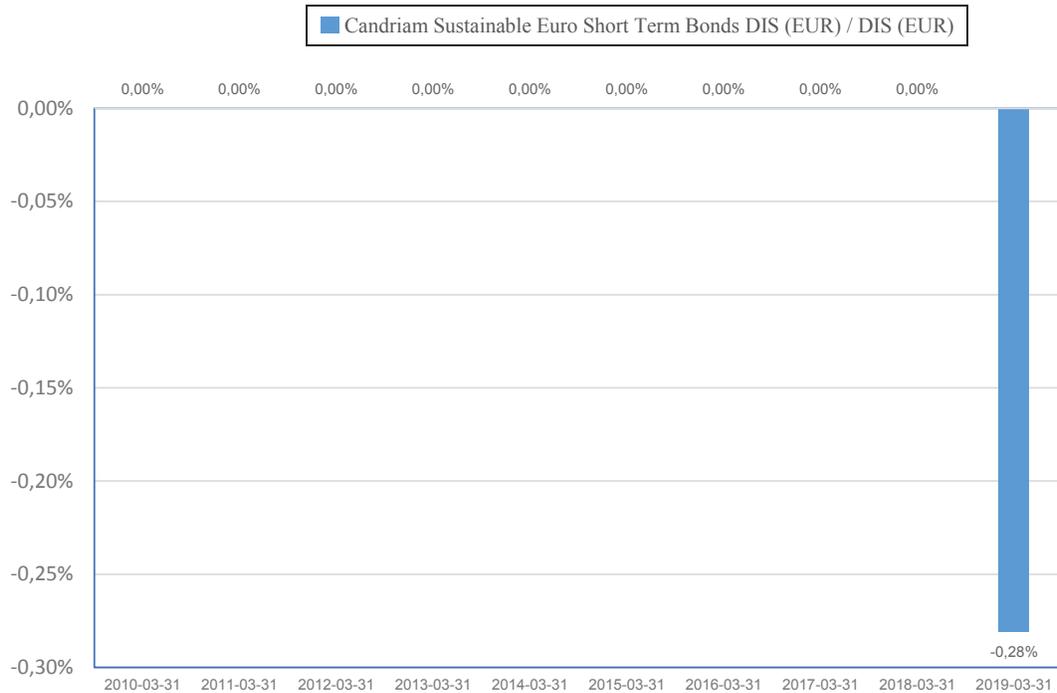
5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



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)

5.6.6. Kosten
(ausgedrückt in %)

5.6.6. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945489301	0,74%
Klasse C / Class C	BE0945490317	0,70%
Klasse I / Class I	BE0948754941	0,37%
Klasse N / Class N	BE0945491323	1,16%
Klasse R / Class R	BE6253597072	0,56%
Klasse R2 / Class R2	BE6286561889	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286562895	0,36%
Klasse Z / Class Z	BE6286563901	-
Klasse Z / Class Z	BE6286564917	-

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 44,24 % 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 44,24 %.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,80%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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.

5.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.80%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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 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 2019 ((continued))

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%

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 March 2019 ((Fortsetzung))

5.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

5.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)	9 461,38 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse N)	33,44 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)	4 046,69 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)	0,27 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)	339,00 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)	3 027,38 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse N)	5,28 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)	1 396,13 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)	433,90 EUR
- Vermittlungsvergütung	1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)	1 419,22 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse N)	2,48 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)	404,69 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)	0,08 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)	203,37 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen	618,22 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)	10 083,76 EUR
Für eine Gesamtzahl von	32 675,29 EUR

5.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)	9 461,38 EUR
- The Management fee (Class N)	33,44 EUR
- The Management fee (Class I)	4 046,69 EUR
- The Management fee (Class R)	0,27 EUR
- The Management fee (Class R2)	339,00 EUR
- The Administrative fee (Class C)	3 027,38 EUR
- The Administrative fee (Class N)	5,28 EUR
- The Administrative fee (Class I)	1 396,13 EUR
- The Administration fee (Class R2)	433,90 EUR
- The Administrative fee (general)	1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)	1 419,22 EUR
- The Custody agent fee (Class N)	2,48 EUR
- The Custody agent fee (Class I)	404,69 EUR
- The Custody agent fee (Class R)	0,08 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)	203,37 EUR
- interest payable on current accounts and loans	618,22 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)	10 083,76 EUR
For a total of	32 675,29 EUR

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

**5.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31
March 2019 ((Fortsetzung))**

**5.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019
((continued))**

5.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.
Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

5.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : 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 N werden vertrieben seit 14. Dezember 2005.

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.

6.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

6.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene 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

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 N are commercialised from 14th December 2005.

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.

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

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

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 by investing in the stocks whose issuers are selected by the manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

Fund policy

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.

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen 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 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.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Eventuell auf eine andere Währung als den Euro lautende Vermögenswerte werden mittels der üblichen Markttechniken (wie Devisentermingeschäfte) entsprechend abgesichert.

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 and 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 (Best-in-Class-Ansatz),

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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 association, 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 0 to 6 years according to the manager's expectations regarding interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge against the 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.

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 best-in-class approach,
- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- 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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition 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 der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes 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 von 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)

Nicht zutreffend.

6.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

2. Quartal 2018

Nach einem schwachen ersten Quartal stabilisierte sich im April der Markt für Investment-Grade-Anleihen. Zu Beginn des Monats dominierten (geo)politische Risiken: der Handelskrieg zwischen den USA und China, Angriffe auf Syrien nach dem Einsatz von Chemiewaffen und US-Sanktionen gegen Russland. Mit Abschwächung des Handelskrieges, dem Beschluss der beiden koreanischen Staatsoberhäupter, sich zu treffen, und der Entscheidung der Trump-Regierung, eine Eskalation beim Thema Sanktionen gegen Russland zu vermeiden, zeigte die zweite Monatshälfte eine bessere Entwicklung. Die im Berichtsquartal in den USA erwirtschafteten Unternehmensgewinne übertrafen diejenigen aus der Eurozone. 75 % der US-Unternehmen schnitten besser ab, als vom Konsens erwartet – beinahe ein Rekordhoch –, während 52 % der Unternehmen aus der Eurozone die Schätzungen verfehlten. Notenbankchef Mario Draghi äußerte sich auf der monatlichen Sitzung der EZB zugunsten einer weiterhin recht lockeren Geldpolitik (wirtschaftliche Unsicherheit, und die Optionen stünden der EZB nach wie vor zur Verfügung).

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), tobacco, pornography, etc.),
and also countries:

- which manage their human, natural and social capital as well as possible (best-in-class approach), and

- which comply with the principal international treaties and conventions (International Labour Organisation, 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.

6.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

6.1.7. Policy followed during the year

Q2 2018

After a weak first quarter, Investment Grade Credit market stabilized in April. The beginning of the month was driven by (geo)political risks: the trade war between the US and China, strikes in Syria after the use of chemical weapons and US sanctions against Russia. However, the second part of the month was better as the trade war receded, Korean leaders decided to meet and the Trump administration refrained from escalation on the subject of sanctions on Russia. The quarterly earnings season was stronger in the US (75% of the companies did better than the consensus, which is close to the record number) than in the Eurozone (52% disappointed in the 1st quarter). Regarding central bank's policy, the ECB held its monthly meeting and Draghi's message was quite dovish (economic uncertainty and the options still available for the ECB).

In May, financial markets were hit by the Italian turmoil. Indeed, following the March general election - Five Star and The League tried to end a two-month long political stalemate and to form an heteroclite coalition government with an agenda focused on government spending as well as an anti-

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Im Mai wurden die Finanzmärkte durch die Unruhen in Italien beeinträchtigt. Nach den Parlamentswahlen in Italien im März bemühten sich die Fünf-Sterne-Bewegung und die Lega nunmehr um ein Ende des zwei Monate anhaltenden politischen Stillstands und bildeten eine außergewöhnliche Regierungskoalition. Im Mittelpunkt ihrer Agenda standen die Staatsausgaben sowie eine gegen Zuwanderung und gegen Europa gerichtete Rhetorik. Die Spannungen eskalierten, als Präsident Mattarella den von Premierminister Conte vorgeschlagenen Euro-Kritiker Paolo Savona nicht als Finanzminister bestätigen wollte. Als der Präsident schließlich eine neue Conte-Regierung bestellte, entspannte sich die Lage gegen Ende des Monats wieder, was den italienischen Vermögenswerten erneut deutlichen Auftrieb verlieh. Ein Blick auf die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen: In den USA übertraf das annualisierte BIP im ersten Quartal die Erwartungen, und die Beschäftigungsquote war mit 3,8 % auf einen ihrer tiefsten Stände gesunken. In Deutschland verzeichnete der Verbraucherpreisindex ein Plus von 2,2 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Damit lag auch er über den Erwartungen. Aufgrund von Spannungen an den Märkten folgten die Renditen für als sicher geltende Assets, wie die der deutschen Bundesanleihe, im Verlauf des Monats einer steilen Abwärtsbewegung (die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe verengte sich von 0,55 % auf 0,35 %). Die Performance risikoreicherer Vermögenswerte (z. B. europäische Unternehmensanleihen) erwies sich als dürftig: Die Spreads gegenüber Deutschland weiteten sich in der Kategorie Investment Grade um +26 Bp und in der Kategorie High Yield um +68 Bp aus.

Vor dem Hintergrund einer schärferen Handelskriegsrhetorik und der Spannungen innerhalb der deutschen Regierungskoalition aufgrund der Einwanderungskrise weiteten sich trotz eines besseren Monats für italienische Risikoanlagen im Juni die Spreads an den Kreditmärkten aus. Die Spreads von auf den Euro lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen weiteten sich um 3 auf 122 Bp aus. Die Spreads von Unternehmensanleihen legten allgemein stärker zu, mit einem Anstieg von 18 Bp auf 388 Bp bei High-Yield-Titeln gegenüber Staatsanleihen. Die Automobilbranche hinkte der allgemeinen Entwicklung am stärksten hinterher. Grund hierfür war der eskalierende Handelskrieg, in dessen Rahmen US-Präsident Trump drohte, die Einfuhr europäischer Pkws mit Importzöllen zu belegen. Dies sei eine Reaktion auf die Verhängung von europäischen Zöllen auf einen US-Warenkorb, so Trump. Italienische Unternehmensanleihen entwickelten sich weiterhin in enger Anlehnung an den BTP-Bund-Spread. In Bezug auf die Turbulenzen in Italien entspannte sich die Situation zunächst, nachdem Premierminister Conte sich sowohl hinsichtlich des Haushaltsdefizits als auch hinsichtlich der Währungsunion wieder etwas moderater gezeigt hatte. Dennoch sorgte die für Oktober anberaumte Vorlage des Haushaltsentwurfs für eine anhaltend komplizierte Situation. Ein weiteres wichtiges Thema des Monats war die EZB-Sitzung, deren Pressemitteilung eine anhaltend lockere Geldpolitik zu entnehmen war. Ein Ende der Politik der quantitativen Lockerung kommt nicht überraschend. Der Markt hatte jedoch nicht damit gerechnet, dass Notenbankchef Draghi

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

immigrant, and anti-Europe rhetoric. Tensions escalated when President Mattarella rejected Prime Minister Conte's proposal of Paolo Savona, a Eurosceptic, as Finance minister. Things however eased at the end of the month with the President eventually appointing a new Conte government, helping Italian assets bounce back rapidly. On the macroeconomic front, annualized Q1 GDP print in the US was better than expected and the unemployment rate reached one of its lowest levels at 3.8%. In Germany, CPI beat expectations with 2.2% Year on Year. During the month, the yields of safe havens like German government bonds dropped sharply (the 10y rate decreased from 0.55 to 0.35%) due to market stress. Risky assets like European credit didn't perform well: spreads versus Germany widened by +26bps for IG credit and +68bps for HY credit.

Mounting trade war rhetoric, combined with migrant crisis-related tensions in the ruling German coalition drove credit markets spreads a bit wider in June despite a better month for Italian risk assets. The € IG Credit spreads widened by 3 bps at 122 bps above the German government bond yields. Widening in credit was on the rise with High Yield spreads moving up by 18 bps to reach 388 bps vs Govies. The auto sector was one the worst performers due to the escalating trade war with Trump threatening European car imports in response to the imposition of European tariffs on a basket of US goods. Italian corporates continued to closely track BTP-Bund spreads. Incidentally, some relief came from Italy after Prime Minister Conte adopted a moderate stance on the deficit and on Euro membership, though the situation remained complicated as we approached October's budget submission. The month was also marked by the ECB meeting and a dovish press-conference. While the end of QE didn't come as a surprise, the market was somewhat taken aback by Mr Draghi's comment regarding a first rate hike only "after the summer of 2019". On the macroeconomic front, data was weaker in the US while it was better in the Eurozone. At the same time, in Emerging Markets, there were rising concerns over the pace of Chinese growth. Over the month, the 2-year Italian debt tightened by 30 bps and the yield of safe havens like German government bonds was very stable (-0.65%).

The overall credit exposure of the fund was brought close to neutral compared to its benchmark (beta close to 0.98 on average), although it was split between an overweight exposure on financials (via subordinated instruments) and an underweight on non-financials, driven by expectations of heavy supply and less supportive technicals with lower CSPP support. The exposure in Italian credit was underweight, thereby benefitting the performance, while the fund had a strong overweight in Spanish names.

6 Informationen über den Teilfonds

6 Information about the subfund

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

eine erste Anhebung der Leitzinsen erst für einen Zeitraum „nach dem Sommer 2019“ vorsieht. Ein Blick auf die makroökonomischen Daten zeigt eine schwächere US-Wirtschaft und einen Aufwärtstrend in der Eurozone. Mit Bezug auf die Schwellenländer wuchs die Besorgnis über das Tempo des chinesischen Wirtschaftswachstums. Die Rendite von italienischen Anleihen mit einer Laufzeit von 2 Jahren ging in diesem Monat um 30 Bp zurück, während sich die Rendite von als sicher geltenden Titeln wie beispielsweise deutschen Bundesanleihen äußerst stabil entwickelte (-0,65 %).

Über eine Übergewichtung der Finanzwerte (bei nachrangigen Instrumenten) und eine Untergewichtung der Nicht-Finanzwerte wurde das Kreditexposure des Fonds gegenüber der Benchmark nahezu neutralisiert (Beta im Durchschnitt nahe 0,98). Die Gewichtungen resultierten aus einem erwarteten starken Angebot sowie den angesichts einer geringeren Unterstützung durch das Programm zum Ankauf von Wertpapieren des Unternehmenssektors der EZB (CSPP) weniger günstigen technischen Daten. Der Fonds war in italienischen Unternehmensanleihen untergewichtet, was der Performance zugutekam, und in spanischen Emissionen deutlich übergewichtet.

3. Quartal 2018

In der ersten Monathälfte wurde das Vertrauen der Investoren durch Unsicherheiten in Verbindung mit einer Verschärfung der protektionistischen Maßnahmen in den USA getrübt. In der Anlaufphase der US-Zwischenwahlen (November) beschloss die Trump-Regierung eine strengere Haltung durchzusetzen, indem sie aus China importierte Waren mit Sanktionen belegte (worauf China mit Gegenmaßnahmen reagierte). Europa und die USA traten gegen Ende des Monats in Verhandlungen, um eine Umsetzung der insbesondere gegen europäische Automobilhersteller gerichteten US-Strafzölle abzuwenden. Dank der wiederaufgenommenen Verhandlungen und der positiven Quartalsergebnisse kehrten die Renditen der Staatsanleihen auf den Erholungspfad zurück, während sich die Kreditspreads verengten. Als der italienische Finanzminister seine Absicht bestätigte, das Haushaltsdefizit Italiens nicht entgleisen lassen zu wollen, hat sich schließlich auch das Risiko gegenüber italienischen Anlagen abgeschwächt. Die Spreads von auf Euro lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen verengten sich im Juli um 10 Bp auf etwa 110 Bp, wobei Sektoren bzw. Emittenten mit hohem Beta, allen voran die Bereiche Versicherungen sowie Öl und Gas, eine deutliche Outperformance verzeichneten. Investment-Grade-Unternehmensanleihen erzielten mit einer Überrendite von 0,72 % gegenüber Staatsanleihen die beste Performance seit zwei Jahren.

Auf geldpolitischer und konjunktureller Ebene verlief der August in der Eurozone eher unspektakulär. Jedoch sorgten die anhaltenden Handelskonflikte, die Sorge um die Robustheit der Schwellenländer sowie die Unsicherheit in Bezug auf den italienischen Haushaltsplan an den Finanzmärkten für eine recht hohe Risikoaversion. Die darauf resultierende Flucht in Qualitätstitel verlieh dem Wert der deutschen Bundesanleihen Auftrieb. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen sanken bis Monatsende um 11 Bp auf

Q3 2018

Uncertainties related to the strengthening of US protectionist measures weighed on investor confidence during the first part of the month. Indeed, in the run-up to the mid-term US elections (November), the Trump administration decided to toughen its tone by enforcing sanctions on imported Chinese goods (which China has responded to). Conversely, European and American began negotiations at the end of the month to try to avoid the implementation of US sanctions against European car manufacturers in particular. This resumption of the negotiations in parallel with positive quarterly results allowed sovereign rates to rebound and a tightening of credit spreads. Finally, the Italian risk has eased somewhat, after the Italian Finance Minister confirmed his desire not to derail the Italian deficit. In July, the € IG Credit spreads tightened by 10 bps (to +/- 110 bps) and High Beta sectors/names clearly outperformed (Insurance and Oil & Gas were the best sector performers). IG Credit delivered its best performance over the last 2 years compared to government bonds (0.72% excess return).

If August was quiet in terms of monetary policy decisions and macro data in the eurozone, risk aversion did dominate financial markets in the wake of trade tensions, concerns over the health of EM countries and interrogations on the Italian budget. As a result, the value of German government bonds rose in a flight-to-quality move. 10-year rates decreased by 11 bps to close the month at 0.33 %, while at the same time 10-year Italian rates widened by 50bps to reach 3.20%. This fragile environment for risk assets was detrimental to credit spreads which were put under further pressure by idiosyncratic risks. Indeed, the companies Atlantia and Bayer suffered particularly during the month. Bayer was under pressure after the California court condemned Monsanto (owned by the German pharmaceutical giant) to pay \$ 289 million to a school groundskeeper who blamed his cancer on the use of Monsanto herbicide. Meanwhile, the price of bonds issued by Atlantia and its subsidiary Autostrade per l'Italia dropped sharply as

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

0,33 %, während sie für italienische Titel mit der gleichen Laufzeit um 50 Bp auf 3,20 % anstiegen. Dieses für risikoreichere Anlagen fragile Umfeld wirkte sich nachteilig auf die Kreditspreads aus, die aufgrund idiosynkratischer Risiken weiter unter Druck gerieten. Atlantia und Bayer litten in diesem Monat besonders unter den Marktbedingungen. So verzeichnete beispielsweise die Aktie von Bayer hohe Verluste, nachdem ein kalifornisches Gericht das zum deutschen Pharmakonzern gehörende Unternehmen Monsanto zur Zahlung von 289 Millionen US-Dollar an einen Schulhausmeister verurteilt hatte, da das Gericht einen Zusammenhang zwischen dessen Krebserkrankung und dem Einsatz von Unkrautvernichtungsmitteln der Firma Monsanto als erwiesen ansah. Gleichzeitig waren die Preise für von Atlantia und ihrer Tochtergesellschaft Autostrade per l'Italia begebene Anleihen in den Keller gerutscht, denn die italienische Regierung hatte die Gesellschaft für den Brückeneinsturz in Genua verantwortlich gemacht und droht, ihr die Autobahnkonzessionen zu entziehen.

Im September waren die Finanzmärkte hauptsächlich durch den gesteigerten Protektionismus und politische Risiken geprägt. Während die Verhandlungen zwischen den USA und ihren kanadischen und europäischen Wirtschaftspartnern fortgesetzt wurden, blieb das Verhältnis zu China angespannt, und Mitte September kündigte US-Präsident Trump an, zusätzliche Importzölle von 10 % auf chinesische Warenlieferungen im Wert von etwa 200 Milliarden US-Dollar zu verhängen. Am Ende des Monats schienen sich die USA und Kanada über eine Neufassung des Nordamerikanischen Freihandelsabkommens (NAFTA) geeinigt zu haben. Nachdem die italienische Regierung ihre Absicht geäußert hatte, noch vor dem Stichtag am Ende des Monats einen kontrollierten Haushaltsplan vorzulegen, ließen die Spannungen im Hinblick auf die Lage in Italien im weiteren Verlauf des Monats nach. Die italienische Regierung hat schließlich für das Jahr 2019 eine Neuverschuldung von 2,4 % des BIP vorgesehen. Die von Wirtschaftsminister Giovanni Tria zu einem früheren Zeitpunkt des Monats vorgeschlagenen Obergrenze von 1,6 % wurde ignoriert, weshalb die Nervosität an den Finanzmärkten erneut anstieg.

Was die Märkte für Staatsanleihen betrifft, so weiteten sich die Renditen für 2- und 10-jährige deutsche Bundesanleihen bis Ende des Berichtszeitraums um 8 bzw. 14 Bp auf -0,52 % bzw. 0,47 % aus, während die Renditen für italienische Titel der gleichen Laufzeit um etwa 40 bzw. 9 Bp auf 1,01 % bzw. 3,15 % sanken. Die Spreads von auf den Euro lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen zogen um 6 Bp an. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten (Protektionismus, Brexit, italienischer Haushaltsplan, Spannungen in den Schwellenländern etc.) bestätigte die Europäische Zentralbank die Fortführung ihrer lockeren Geldpolitik. Mitte September bekräftigte die EZB ihren Zeitplan für den Ausstieg aus ihrem QE-Programm (zum Oktober soll das Anleihekaufprogramm von 30 Milliarden Euro auf 15 Milliarden Euro pro Monat verringert und im Dezember 2018 ganz eingestellt werden). Eine Anhebung der Leitzinsen soll hingegen nicht vor dem Sommer 2019 erfolgen. Nähere Informationen zu seiner Reinvestitionspolitik am Ende der QE-Maßnahmen gab Notenbankchef Mario Draghi nicht bekannt. Hinsichtlich der Widerstandsfähigkeit der Wirtschaftsaktivität sowie der Kontinuität des

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

the Italian government blamed the company for the collapse of a viaduct in Genoa, Italy, threatening to revoke its motorway concessions.

In September, financial markets were dominated by rising protectionism and political risks. Negotiations between the US and its Canadian and European economic partners continued while they remained strained with China, with the announcement of a 10% increase in tariffs in mid-September on 200 billion dollars on imports. At the end of the month, an agreement on NAFTA seemed to be emerging between the US and Canada. Tensions over the Italian situation eased over September following the government's desire to present a controlled budget deficit before a reversal at the end of the month. Indeed the government has finally set its deficit target at 2.4% of GDP for 2019, above the 1.6% limit that was asked for by finance minister G. Tria earlier in the month, reviving investors' fears.

Regarding interest rate evolution, the 2-year and 10-year German rates widened by 8 and 14 bps respectively, closing the period at -0.52% and 0.47 %, while at the same time the 2-year and 10-year Italian tightened by around 40 bps (at 1.01%) and 9 bps (at 3.15 %). Regarding the Euro IG Credit market, spreads tightened by 6bps. Despite numerous uncertainties (protectionism, Brexit, Italian budget, tensions in emerging markets, etc.), the European central bank confirmed its willingness to reduce the accommodative bias. Mid-September, the ECB confirmed its timetable on the quantitative easing program (€ 30bn to € 15bn in asset purchases as of October, and ending QE in December 2018) and its desire not to raise policy rates until the summer of 2019. However, Mario Draghi did not provide any information regarding his reinvestment policy at the end of QE, but he remained confident regarding the robustness of the activity and the continuation of the trajectory of inflation towards the target level of 2%. As for the Fed, the strength of US growth has allowed J. Powell to implement a new 25 bps increase (the third since the beginning of the year) in key interest rates as expected by the markets. He once again confirmed the pace of the expected monetary tightening, with another increase in 2018, 3 in 2019 and 1 in 2020.

The overall credit exposure of the fund was slightly overweight compared to its benchmark, with the bulk of the exposure on subordinated financial debt instruments of issuers with strong fundamentals. Those instruments offered an attractive carry compared to the rest of the IG corporate market. The fund was underweight on senior unsecured instruments as supply expectations for the post-summer primary market activity were very high. The fund's duration was underweight by 25bps during most of the quarter.

6 Informationen über den Teilfonds

6 Information about the subfund

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

Inflationstrends in Richtung des angestrebten Niveaus von 2 % gab sich Draghi jedoch weiterhin zuversichtlich. Derweil verzeichneten die USA erneut hohe Wachstumsraten, sodass Notenbankchef Jerome Powell Spielraum für eine dritte Zinserhöhung um 25 Bp hatte, die an den Märkten bereits eingepreist war. Zugleich bestätigte Powell das Tempo der zu erwartenden Zinsstraffung und kündigte an, 2018 noch ein weiteres Mal, 2019 drei Mal und 2020 ein Mal die Zinsen anheben.

Im Vergleich zu seiner Benchmark war das Kreditexposure des Fonds leicht übergewichtet. Der Großteil seines Engagements war in nachrangige Schuldtitel von Emittenten mit soliden Fundamentaldaten investiert. Diese Instrumente boten gegenüber anderen Investment-Grade-Unternehmensanleihen einen attraktiven Carry. Angesichts des nach dem Sommer erwarteten sehr hohen Primärmarktangebots war der Fonds in vorrangigen, unbesicherten Instrumenten untergewichtet. Der Fonds hielt zudem in diesem Quartal weitgehend eine durationsbezogene Untergewichtung von 25 Bp.

4. Quartal 2018

Das vierte Quartal des Jahres war geprägt von einer trüben Marktstimmung. Dabei sorgten vor allem die Handelsspannungen immer wieder für Schlagzeilen, zumal auch an den veröffentlichten makroökonomischen Daten für China und Europa klar wurde, dass die Konflikte allmählich auf die Wirtschaft durchschlagen. Auf Unternehmensebene veröffentlichte Apple aufgrund einer erwarteten Verlangsamung der chinesischen Einzelhandelsumsätze die erste Gewinnwarnung seit zwei Jahrzehnten. Zugleich schwächten sich in der Eurozone die Einkaufsmanagerindizes ab, die im Dezember auf den niedrigsten Stand seit 2014 sanken. In diesem Umfeld begannen die Anleger, die globalen Wachstumsaussichten neu zu bewerten. Außerdem stand die Inversion am kurzen Ende der Zinskurve für US-Schatzpapiere im Fokus, da dies üblicherweise als Signal für eine bevorstehende Rezession gilt. Unterdessen nahm die US-Notenbank (Fed) die vierte Zinserhöhung des Jahres vor, die von Präsident Trump scharf kritisiert wurde und an den Finanzmärkten Sorgen um die Unabhängigkeit der amerikanischen Währungshüter auslöste. In der Eurozone setzte die EZB indessen die Wachstums- und Inflationsprognosen herab und bekräftigte gleichzeitig, dass sie die Aufkäufe von Unternehmensanleihen zum 1. Januar 2019 einstellen, die Reinvestition der Erlöse aus fälligen Anleihen jedoch fortführen werde. Ebenfalls im Fokus der Anleger standen die Brexit-Verhandlungen, wobei Theresa May die Vorlage ihres Brexit-Entwurfs im Parlament verschieben musste, da sie fest mit einer Ablehnung rechnete. Jedoch gewann sie das Misstrauensvotum, das der rechte Flügel der konservativen Partei gegen sie gestellt hatte. Derweil herrschte weiterhin Unsicherheit in Bezug auf die Brexit-Verhandlungen, wobei weiter unklar blieb, ob der Brexit letztlich doch ungeordnet oder ob er überhaupt stattfinden wird. Am Primärmarkt wurden indes nur wenige Emissionen platziert, da die Emittenten wegen der herrschenden Volatilität und der Nervosität der Anleger vorerst auf neue Platzierungen verzichteten.

Auf Portfolioebene haben wir das Engagement in Unternehmensanleihen im Quartalsverlauf schrittweise

Q4 2018

Market sentiment was downbeat during the last quarter of the year. Trade tensions hit the headlines on a regular basis, and the release of macroeconomic data in China and Europe showed the trade war is starting to bite. On the corporate front, Apple posted its first profit warning in two decades due to an expected slowdown in Chinese retail sales. In the Eurozone, PMI activity indices continued to weaken with the December release showing the lowest data since 2014. Investors started to reassess the global growth outlook and the inversion on the short end of the US treasuries curve started to attract some attention, as this is said to be a leading indicator of future recessions. Meanwhile, the Federal Reserve did proceed to the 4th rate hike of the year, sparking criticism from President Trump and raising concerns in financial markets about central bank's independence in the US. In the euro zone, the ECB revised its growth expectations and its inflation forecasts downwards while confirming it would stop its Corporate Sector Purchase Program as of 1st January 2019. The central bank will continue however reinvest maturing bonds. The Brexit negotiations have also retained investors' attention. Theresa May had to postpone the presentation of her Brexit deal to the Parliament because she was almost certain of losing the vote. She however survived a vote of confidence, initiated by the right wing of the Conservative Party. The outcome of the Brexit remained unclear, a no-deal Brexit or no Brexit all remaining likely events. New issues were scarce on the corporate primary market, notably due to the market volatility and investors nervousness which made issuers holding new deals in the pipeline.

The credit exposure decreased progressively during the quarter while the duration was in line with the benchmark's sensitivity. In terms of performance, the IG credit universe suffered from negative total and excess returns on a quarterly basis. Despite a strong volatility on the credit market, the fund performed slightly below its benchmark during the quarter (-0.14%), net of fees (I cap. Share). The underweight in Autos, Healthcare and Food & Beverage sectors contributed positively to the performance while the overweight on Subordinated Financials contributed negatively.

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

gesenkt, während die Durationsausrichtung in Einklang mit der Benchmark stand. In diesem Quartal wurde die relative und absolute Performance des Fonds durch unsere Investment-Grade-Unternehmensanleihen geschmälert. Obwohl sich die Kreditmärkte in diesem Quartal sehr volatil entwickelten, entwickelten sich der Fonds, gemessen an der thesaurierenden Anteilsklasse I (nach Abzug der Gebühren) mit einer Performance von -0,14 % etwas schlechter als die Benchmark. Dabei leistete unsere Untergewichtung in den Sektoren Automobile, Gesundheit sowie Lebensmittel und Getränke einen positiven Beitrag zur Performance, wohingegen die Übergewichtung von nachrangigen Finanzwerten negativ zu Buche schlug.

Auf Jahresbasis stieg die Risikoprämie gegenüber Staatsanleihen von 0,87 % auf 1,54 %. Demzufolge erzielte die Benchmark eine Jahresgesamttrendite von -1,29 %, während der Fonds in der thesaurierenden Anteilsklasse I eine gebührenbereinigte Gesamttrendite von -2,07 % verzeichnete.

1. Quartal 2019

Die Kreditmärkte erlebten im Januar 2019 nach einem schwachen Jahresauftakt eine kräftige Erholung. Der ICE BofAML-Indizes für auf Euro lautende Investment-Grade-Anleihen und für High-Yield-Anleihen erzielten eine Performance von 1,10 % bzw. 2,24 % (Überrenditen von 0,73 % bzw. 2,08 %). In diesem Monat verengten sich die Kreditspreads gegenüber deutschen Staatsanleihen im Investment-Grade-Index um 10 Bp und im High-Yield-Index um 57 Bp auf 144 bzw. 449 Bp. Die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen sank derweil von 0,24 % auf etwas weniger als 0,15 %, nachdem die EZB bestätigt hatte, dass das schwache makroökonomische Umfeld in der Eurozone 2019 voraussichtlich anhalten wird. Ebenfalls positiv entwickelten sich Derivate, wobei der Itraxx Main Europe Index von 87 Bp Ende 2018 bis Monatsende auf 70 Bp sank, was Investment-Grade-Anleihen relativ attraktiv machte. Was die Geldpolitik betrifft, so lieferte die Sitzung der EZB kaum neue Informationen, während die Erklärung und die Pressekonferenz des Offenmarktausschusses der Fed eine expansivere Haltung erwarten ließen. Derweil ließen die US-Währungshüter wissen, dass ihr weiterer Kurs deutlich stärker auf die Daten abgestimmt und flexibler sein und weitere Zinserhöhungen auf Eis gelegt würden. Dieser „Powell-Put“ zeigte tatsächlich Wirkung, sodass die Märkte den Monat mit deutlichen Zugewinnen beendeten.

Am Primärmarkt nutzten die Emittenten das günstige Umfeld, um nach der Pause im Dezember neue Emissionen zu teilweise attraktiven Prämien zu platzieren. Trotz der ungünstigen Neubewertung der Sekundärmarkt-Zinskurven durch neue Emissionen verengten sich die Spreads für Investment-Grade-Anleihen in diesem Monat. Die Neuemissionen konnten problemlos platziert werden, wobei einige sogar überzeichnet waren (im Falle der grünen Anleihe von Telefónica um das 5,4-fache) und sich die meisten Anleihen nach der Emission gut entwickelten.

Die im Februar veröffentlichten Wirtschaftsdaten zeichneten ein durchwachsendes Bild mit einigen Anzeichen für eine Stabilisierung des globalen Wachstums. Am schwächsten entwickelte sich indes die Konjunktur in den Euroländern, insbesondere der deutsche Automobilsektor, der durch die Handelsspannungen sowie die Anpassung der Produktlinien

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

On a yearly basis, the risk premium over government bonds widened from 0.87% to 1.54%. As a consequence, the annual total return for the benchmark was -1.29%. The fund's total return was -2.07% net of fees (1 cap. Share).

Q1 2019

After a weak start, credit markets experienced a strong rebound in January 2019. The ICE/BofAML Euro IG and HY indices delivered a performance of 1.10% and 2.24%, of which 0.73% and 2.08% came from excess returns. Indeed, credit spreads narrowed during the month by 10 bps for IG and 57bps for HY, to 144bps and 449 bps respectively over the German sovereign curve. Meanwhile, the 10yr German government yield dropped from 0.24% to slightly below 0.15% amid confirmation from ECB that the soft macro environment for Eurozone will likely continue in 2019. Derivatives also fared well, with the Itraxx Main Europe finishing the month at 70bps vs 87bps at the end of 2018, making IG credit cash bonds look relatively more attractive. If the ECB meeting did not provide much information, the January FOMC statement and press conference delivered a much more dovish message than expected. The Fed explained it will be much more data-dependent and flexible, removing the hiking guidance. The "J. Powell put" has effectively entered into force, helping the markets finish the month on a strong note.

On the primary markets, issuers took the opportunity to come back after a pause in December, often offering attractive NIPs. Despite the adverse re-pricing of secondary curves by new issues, the spreads of the IG market did tighten during the month. The flood of issuance was very well absorbed with new deals often oversubscribed (up to 5.4 times for some deals like Telefónica Green Bond) and most bonds performing after issuance.

In February, the set of economic data published was mixed, showing some signs of stabilization of the global growth. The economy of the euro area was one of the weakest links, especially Germany and its car industry that were threatened by trade wars and the necessary adaptation of their product lines to higher carbon emission scrutiny. Inflation continued to decline due to the base effects of energy prices (1.4% year-on-year in January, after 1.5% in December). In the US, economic growth remains above potential. The labour market figures are strong, consumption is resilient and activity indicators are improving from the end of 2018. Inflation headline figures stood at 1.6% with underlying inflation around 2.2%. On the political front, investors became more

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

an strengere Abgasnormen unter Druck geriet. Derweil ging die Inflation weiter zurück, was insbesondere Basiseffekten bei den Energiepreisen zuzuschreiben war (1,4 % im Januar vs. 1,5 % im Dezember, jeweils gegenüber dem Vorjahr). Das Konjunkturwachstum in den USA lag indes weiterhin über dem Potenzial, mit einem starken Arbeitsmarkt, einer robusten Verbraucherstimmung und gegenüber Ende 2018 höheren Konjunkturindikatoren. Derweil belief sich die Gesamtinflation auf 1,6 % und die Kerninflation auf etwa 2,2 %. Auf politischer Ebene schätzten die Anleger die laufenden Handelsgespräche wieder etwas optimistischer ein, während Premierministerin May eine weitere Brexit-Abstimmung vornahm.

Indes führten die Zentralbanken ihre lockere Geldpolitik weiter fort. So hielt beispielsweise die EZB aufgrund der sinkenden Wachstumsaussichten in der Eurozone und der niedrigen Inflation an ihrer expansiven Haltung weiter fest. Was die US-Notenbank (Fed) betrifft, so scheinen bei der Beschreibung der zu künftigen Geldpolitik die Worte „umsichtig“ und „geduldig“ mittlerweile zum Standardvokabular zu gehören. Die Renditen für Staatsanleihen entwickelten sich rückläufig, wobei die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen zunächst auf 0,10 % nachgab, bevor sie bis Monatsende wieder auf knapp 0,20 % zulegte.

Auf technischer Ebene erlebte der Primärmarkt gegen Monatsende wieder eine regere Aktivität, da die Handelssperzeiten (blackout periods) bei vielen Unternehmen endeten. Die Kapitalflüsse stabilisierten sich gegenüber 2018 allmählich wieder, wobei die Anleihenmärkte sogar wieder Zuflüsse verzeichneten. Ferner investierten auch die Versicherungsgesellschaften am langen Ende der Zinskurve, was eine Verflachung der Spreadkurven zur Folge hatte. Infolgedessen konnte das hohe Emissionsangebot im Januar problemlos am Markt platziert werden, oft mit einer 2- bis 3-fachen Überzeichnung, wodurch die Neuemissionsprämien etwas niedriger ausfielen. Die Renditen auf Staatsanleihen wurden im März in einem konjunkturell unsicheren Umfeld durch die expansive Tonart der Zentralbanken belastet. So sank etwa die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen in den negativen Bereich, während die Renditen für entsprechende US-Titel auf weniger als 2,4 % nachgaben. Derweil ließ EZB-Chef Draghi wissen, dass die Notenbank erforderlichenfalls „über mögliche Maßnahmen nachdenken [sollte], die die Vorteile negativer Zinsen für die Wirtschaft bewahren, aber gleichzeitig die Nebeneffekte, wenn es welche gibt, abfedern.“ Die Märkte interpretierten diese Verlautbarungen als Hinweis darauf, dass die EZB eine Staffelung der Zinsen für Bankeinlagen (Tiering) in Erwägung zieht, um die Auswirkungen negativer Zinssätze abzufedern, was wiederum die Rentabilität im Bankensektor stützen dürfte. Zugleich könnte man die Kommentare auch als indirekte Bestätigung verstehen, dass eine Leitzinsanhebung durch die EZB nicht möglich ist. Was den Brexit betrifft, so konnte Theresa May für ihren Deal keine Mehrheit im Parlament erlangen. Folglich stellte sie einen Antrag auf Verlängerung der Frist nach Artikel 50, dem der Europäische Rat zustimmte.

Auf der Angebotsseite erlebte der Markt in diesem Monat bei auf den Euro lautenden High-Grade-Unternehmensanleihen eine Fülle von Emissionen. Dabei erreichte das

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

optimistic about trade talks while Prime Minister May survived another Brexit vote.

The monetary policy of central banks remained accommodative. The ECB maintained a dovish stance given the deteriorating growth prospects of the Eurozone and low inflation. Prudence and patience have become the watchwords of the Fed in determining its future monetary trajectory. Interest rates were on a declining trend, reaching 0.10% yield for the German 10 year government bond, before spiking towards the end of the month to reach levels close to 0.20%.

On the technical side, the primary market for corporate issuers regained activity towards the end of the month as most companies exited blackout periods. The fund flows showed further signs of stabilisation compared to 2018 and even saw inflows. The insurers were also bidding on the long-end of the curve, driving spread curves flatter. The flood of issuance was therefore well absorbed by the market with most order books covered 2-3 times and as a result NIPS were less attractive than in January.

In March, the dovish tone of central banks in an uncertain macroeconomic context weighed on sovereign bond yields. The German 10 year government yield entered negative territory while the US 10 year government yield fell below 2.40%. Meanwhile, Mario Draghi stated that the ECB should if necessary "reflect on possible measures that can preserve the favorable implications of negative rates for the economy, while mitigating the side-effects, if any". Those comments were interpreted as indication of the ECB discussing the merits of tiering the bank deposits, in order to mitigate the impact of negative rates. This would help the profitability of the banking sector while it can also be seen as an indirect confirmation that the ECB won't be able to raise rates. On the Brexit front, Theresa May failed in securing a majority from MPs on her deal. She asked for an extension of the period under Article 50 which has been granted by the European Council.

In terms of supply, the month was crowded with deals in EUR High Grade Corporate segment. The amount issued in March was above EUR 50bn, making the amount issued during the Q1 above 150bn, the highest number on record. However, the supply was very well digested by a market that exhibited strong positive technical factors, among which positive fund flows in the asset class that can be explained by the return of search for yield behaviors in a low rate environment.

In this context, Euro High Credit markets posted strong returns in March. The total return was 1.38%, with 0.44% of excess return vs government bonds. On the quarter, the total return was 3.15%, (2.10% of excess return). The credit spreads vs govies tightened to 125bps in March, lower than the 130bps seen at the end of February and 154bps at the end of December 2018.

The fund posted a positive performance over the quarter (Class I, EUR non-distributing) of 3.22%, in-line with its reference indicator. The positive contributors were our overweightings on the financial sector, namely Unicredit, Solvay Sabadell, and Santader.

In January, the fund participated actively in the primary market. The credit exposure was therefore increased during the month, from a neutral exposure to an overweight of 7% vs. the benchmark's credit exposure, mainly via Subordinated Financials. Main additions to the fund via primary market

6 Informationen über den Teilfonds

6 Information about the subfund

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

Emissionsvolumen im März und im ersten Quartal einen Rekordwert von mehr als 50 Milliarden Euro bzw. mehr als 150 Milliarden Euro. Dennoch konnten die Anleihen in einem positiven technischen Umfeld problemlos am Markt platziert werden, da sich die Anleger aufgrund der anhaltend niedrigen Zinsen auf der Suche nach Renditen erneut dieser Assetklasse zuwandten, was Kapitalzuflüsse zur Folge hatte.

In diesem Umfeld entwickelten sich auf Euro lautende High-Yield-Unternehmensanleihen im März ausgesprochen gut, mit einer Gesamtrendite von 1,38 % und einer Überrendite gegenüber Staatsanleihen von 0,44 %. Damit erzielten sie im Gesamtquartal eine Gesamtrendite von 3,15 % und eine Überrendite von 2,10 %. Die Kreditspreads gegenüber Staatsanleihen verengten sich im März auf 125 Bp (nach 130 Bp Ende Februar und 154 Bp Ende Dezember 2018).

Der Fonds verzeichnete in diesem Quartal parallel zur Benchmark eine positive Performance von 3,22 % in der thesaurierenden Klasse I (EUR). Dabei erzielten insbesondere unsere übergewichteten Finanzwerte einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, darunter UniCredit, Solvay Sabadell und Santander.

Der Fonds erwarb im Januar verschiedene Primärmarktmissionen, wodurch das Engagement in Unternehmensanleihen (insbesondere über nachrangige Finanztitel) von einer neutralen Positionierung auf eine Übergewichtung von 7 % gegenüber der Benchmark angehoben wurde. Zu den wichtigsten Käufen am Primärmarkt zählten die Emissionen von ING Groep, Digital Euro Finco und BNP. Im Februar reduzierten wir am Primärmarkt unsere Untergewichtung von Nichtfinanzwerten, waren jedoch in Unternehmensanleihen nach wie vor leicht übergewichtet. Zu den wichtigsten Zukäufen im Finanzsektor zählten nachrangige Titel von UniCredit, BBVA und KBC. Der Fonds war im Automobilssektor weiterhin untergewichtet. Im März verstärkten wir die Übergewichtung von Unternehmensanleihen, indem wir Primärmarktmissionen zukaufen, darunter die Titel von Société Générale, Nokia, Schaeffler und hybride Anleihen von Telefónica. Wir favorisieren nach wie vor Banktitel, vor allem nachrangige Papiere und Telekomwerte. In den Sektoren Automobile, Lebensmittel und Getränke sowie Gesundheit waren wir weiterhin untergewichtet.

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

6.1.8. Künftige Politik

Das technische Umfeld und die Bewertungen sind nach wie vor recht günstig, die makroökonomischen Bedingungen jedoch immer noch unsicher. Der Fonds wird weiterhin in ausgewählte Primärmarktmissionen investieren, sofern diese attraktive Prämien bieten. Bei Unternehmensanleihen werden wir uns weiterhin mehr oder weniger neutral positionieren, da das makroökonomische Umfeld in vielerlei Hinsicht unsicherer geworden ist, darunter das schwache Wachstum in der Eurozone, der Brexit sowie die italienische Regierungskoalition, die für Belastung sorgen könnte, wenn die Anleger ihre Shortpositionen in auf Euro lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen nicht weiter

were ING Groep, Digital Euro Finco, and BNP. In February, though the slight overweight on credit was maintained, the underweight in non-financials was reduced via primary market. Notable additions to the financials were the subordinated of Unicredit, BBVA, & KBC. The fund kept an underweight (UW) stance towards Automotives. In March, we reinforced our positive bias on credit via the primary market. Notable additions to the fund were Société Générale, Nokia, Schaeffler and Telefonica hybrids. Our preferred sector in terms of positioning remained the banking sector, especially subordinated instruments and Telecom sector. We remained underweight in the Automobile, Food & Beverage and Healthcare sectors.

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

6.1.8. Future policy

Markets technicals and valuations are quite supportive while macro fundamentals remain uncertain. The fund will selectively participate in primary market deals when they offer an attractive premium. The credit exposure of the fund will remain close to neutral as the macro picture is more uncertain with subdued Eurozone growth, Brexit, Italian coalition which might be a drag in the future when the street will have finished reducing its short exposure towards IG Euro credit. Fund flows will be a critical item to watch as they can provide sufficient steam to push forward the rally.

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

reduzieren. Eine wichtige Rolle werden die Kapitalflüsse einnehmen, die wir genau im Auge behalten, da sie die Marktrally weiter antreiben könnten.

6.1.9. 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

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

6.1.9. 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 Corporate Bonds

6.2. Bilanz

6.2. Balance Sheet

		31/03/2019		31/03/2018	
		EUR		EUR	
	TOTAL NETTOAKTIVA		57 351 621,56		83 793 736,07
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	56 675 742,19	82 670 837,28
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	53 615 666,71	79 871 533,07
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	53 615 666,71	79 871 533,07
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	53 615 666,71	79 871 533,07
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	3 009 959,70	2 817 603,67
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	50 115,78	(18 299,46)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	50 115,78	9 345,12
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	50 115,78	9 345,12
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	(644,58)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	(644,58)
n.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	n.	On financial derivatives	0,00	(27 000,00)
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	0,00	(27 000,00)
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)	2 746,59	40 896,84
A.	Forderungen	A.	Receivables	537 271,83	243 291,19
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	419 175,68	57 925,92
d.	Sonstige	d.	Others	118 096,15	185 365,27
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(534 525,24)	(202 394,35)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(534 525,24)	(191 283,19)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	0,00	(11 111,16)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	332 809,87	515 325,27
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	332 809,87	515 325,27
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	340 322,91	566 676,68
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	386 774,79	638 235,28
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(46 451,88)	(71 558,60)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	57 351 621,56	83 793 736,07
A.	Kapital	A.	Capital	(26 769 070,25)	(16 698 197,07)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	90 358,79	(823 819,64)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	83 511 653,23	99 427 500,99
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	518 679,79	1 888 251,79

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.3. Eventualverbindlichkeiten

6.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	30 263,90	92 443,58
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	30 263,90	92 443,58
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	30 263,90	92 443,58
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	282 600,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	93 900,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	188 700,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	3 106 874,22	10 297 553,75
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	2 181 579,22	5 007 311,93
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	925 295,00	5 290 241,82
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

		31/03/2019	31/03/2018
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	83 072,30	1 159 470,23
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	79 932,33	1 071 682,10
a.	Schuldverschreibungen	79 932,33	1 071 682,10
a.1.	Realisiertes Resultat	(145 419,03)	1 200 790,27
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	225 351,36	(129 108,17)
B.	Instrumente des Geldmarktes	(22 673,94)	0,00
a.	Realisiertes Resultat	(22 673,94)	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 Anteelezahl	(3 018,80)	(11 320,93)
a.	Realisiertes Resultat	(2 943,88)	(12 269,58)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	(74,92)	948,65
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	26 545,56	70 564,35
a.	auf Schuldverschreibungen	11 515,61	7 907,47
ii.	Terminverträge	11 515,61	7 907,47
ii.1.	Realisiertes Resultat	(29 255,05)	(61 122,82)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	40 770,66	69 030,29
l.	auf Finanzindizes	(0,05)	(131,96)
ii.	Terminverträge	(0,05)	(131,96)
ii.1.	Realisiertes Resultat	(0,05)	(131,96)
m.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	15 030,00	62 788,84
i.	Optionsverträge	15 030,00	62 788,84
i.1.	Realisiertes Resultat	(23 081,16)	97 653,94
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	38 111,16	(34 865,10)
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	2 287,15	28 544,71
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	2 287,15	28 544,71
b.1.	Realisiertes Resultat	1 642,57	61 675,50
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	644,58	(33 130,79)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	973 179,40	1 546 641,45
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	977 841,21	1 554 379,47
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	977 093,63	1 551 392,04
b.	Einlagen und Barmittel	747,58	2 987,43
C.	Einlagen und Barmittel	(4 661,81)	(7 728,02)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	0,00	(10,00)
b.	ausländische	0,00	(10,00)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,00	0,02
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	0,00	0,02
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(537 571,91)	(817 859,91)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(2 647,54)	(2 238,28)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(46 602,35)	(65 164,65)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(385 750,55)	(643 932,13)
a.	Finanzverwaltung	(322 973,58)	(555 437,03)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(262 729,46)	(486 105,65)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	(35 230,15)	(55 225,40)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	(4 765,63)	(5 876,49)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	(117,74)	(123,93)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	(6 501,76)	(6 521,44)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	(13 628,84)	(1 584,12)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(62 776,97)	(88 495,10)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 400,00)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(42 821,59)	(73 777,43)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	(5 745,65)	(8 318,60)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(777,40)	(900,30)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	(11,26)	(10,83)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	(2 116,87)	(2 053,01)
IV.	Operating expenses	(537 571,91)	(817 859,91)
A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(2 647,54)	(2 238,28)
B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Depository fees payable (-)	(46 602,35)	(65 164,65)
D.	Management fees payable (-)	(385 750,55)	(643 932,13)
a.	Financial management	(322 973,58)	(555 437,03)
a.2.	Financial management - Class C	(262 729,46)	(486 105,65)
a.5.	Financial management - Class I	(35 230,15)	(55 225,40)
a.7.	Financial management - Class L	(4 765,63)	(5 876,49)
a.9.	Financial management - Class N	(117,74)	(123,93)
a.11.	Financial management - Class R	(6 501,76)	(6 521,44)
a.12.	Financial management - Class R2	(13 628,84)	(1 584,12)
b.	Administrative and accounting management	(62 776,97)	(88 495,10)
b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(2 400,00)
b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(42 821,59)	(73 777,43)
b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(5 745,65)	(8 318,60)
b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(777,40)	(900,30)
b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(11,26)	(10,83)
b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(2 116,87)	(2 053,01)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.4 Composition of the assets and key figures (continued)

b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(8 904,20)	(1 034,93)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(39 383,30)	(1 244,09)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(20 282,44)	(36 789,85)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(24 797,75)	(36 393,78)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(28 372,09)	(50 604,68)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	10 536,84	18 780,28
	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	435 607,49	728 781,56
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	518 679,79	1 888 251,79
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)	518 679,79	1 888 251,79

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5. Ergebniszuteilung

6.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	84 120 691,81	100 491 933,14
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	83 511 653,23	99 427 500,99
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	518 679,79	1 888 251,79
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	90 358,79	(823 819,64)
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	(83 810 170,21)	(83 511 653,23)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(310 521,60)	(282 082,84)

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 2019 (ausgedrückt in EUR)

6.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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								
BHP FINANCE 5.625% 15-22.10.79		200 000,00	EUR	117,77	235 530,00		0,42%	0,41%
CW BK AUSTR 1.936% 17-03.10.29		300 000,00	EUR	99,74	299 229,00		0,53%	0,52%
Total: Australien – Total: Australia					534 759,00		0,94%	0,93%
 Belgien – Belgium								
BELFIUS BK 0.625% 18-30.08.23		200 000,00	EUR	101,16	202 324,00		0,36%	0,35%
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		500 000,00	EUR	100,55	502 740,00		0,89%	0,88%
BELFIUS BK 3.125% 16-11.05.26		100 000,00	EUR	107,71	107 714,00		0,19%	0,19%
KBC 0.75% 17-01.03.22		700 000,00	EUR	101,52	710 654,00		1,25%	1,24%
KBC 0.875% 18-27.06.23		300 000,00	EUR	102,02	306 066,00		0,54%	0,53%
KBC 1.125% 19-25.01.24		200 000,00	EUR	102,62	205 242,00		0,36%	0,36%
Total: Belgien – Total: Belgium					2 034 740,00		3,59%	3,55%
 Schweiz – Switzerland								
UBS GRP FDG 1.5% 16-30.11.24		335 000,00	EUR	102,90	344 725,05		0,61%	0,60%
UBS LN 4.75% 14-12.02.26		600 000,00	EUR	106,46	638 736,00		1,13%	1,11%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					983 461,05		1,74%	1,71%
 Spanien – Spain								
BANCO BILBA 1.125% 19-28.02.24		200 000,00	EUR	100,32	200 640,00		0,35%	0,35%
BANCO BILBA 1.375% 18-14.05.25		300 000,00	EUR	101,14	303 426,00		0,54%	0,53%
BANCO BILBA 2.575% 19-22.02.29		200 000,00	EUR	101,32	202 636,00		0,36%	0,35%
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23		600 000,00	EUR	99,10	594 624,00		1,05%	1,04%
BCO SAB 5.375% 18-12.12.28		100 000,00	EUR	102,61	102 608,00		0,18%	0,18%
IBESM 1.25% 17-13.09.27		400 000,00	EUR	103,86	415 460,00		0,73%	0,72%
SAN CON 1.125% 18-09.10.23		200 000,00	EUR	101,93	203 868,00		0,36%	0,36%
SANTANDER 1.125% 18-17.01.25		200 000,00	EUR	101,11	202 226,00		0,36%	0,35%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		800 000,00	EUR	102,98	823 816,00		1,45%	1,44%
Total: Spanien – Total: Spain					3 049 304,00		5,38%	5,32%
 Frankreich – France								
BFCM 0.5% 18-16.11.22		300 000,00	EUR	101,00	303 006,00		0,53%	0,53%
BFCM 0.75% 19-15.06.23		400 000,00	EUR	101,68	406 716,00		0,72%	0,71%

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
BFCM 1.75% 19-15.03.29 REGS		100 000,00	EUR	102,79	102 793,00		0,18%	0,18%
BNPP 1% 17-27.06.24		375 000,00	EUR	100,68	377 553,75		0,67%	0,66%
BNPP 2.125%(FRN) 19-23.01.27		100 000,00	EUR	104,59	104 589,00		0,18%	0,18%
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24		200 000,00	EUR	97,17	194 338,00		0,34%	0,34%
BNPP PARIBAS 4.032% 14- PERP		200 000,00	EUR	105,80	211 602,00		0,37%	0,37%
BPCE 1% 19-01.04.25		200 000,00	EUR	99,93	199 854,00		0,35%	0,35%
BPCE 1% 19-15.07.24		200 000,00	EUR	102,72	205 434,00		0,36%	0,36%
BPCE 2.75% 14-08.07.26		200 000,00	EUR	104,22	208 438,00		0,37%	0,36%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		500 000,00	EUR	99,21	496 070,00		0,88%	0,86%
CRED AGRIC 1.75% 19- 05.03.29		100 000,00	EUR	101,97	101 973,00		0,18%	0,18%
EDENRED 1.875% 18-06.03.26		300 000,00	EUR	103,96	311 886,00		0,55%	0,54%
LBP 2.75% 15-19.11.27		400 000,00	EUR	104,83	419 332,00		0,74%	0,73%
PSA BANQUE 0.625% 17- 10.10.22		560 000,00	EUR	99,86	559 221,60		0,99%	0,98%
PSA BANQUE 0.75% 18- 19.04.23		381 000,00	EUR	99,38	378 626,37		0,67%	0,66%
SOCGEN 1.25% 19-15.02.24		500 000,00	EUR	101,20	505 990,00		0,89%	0,88%
SOCGEN 1.75% 19-22.03.29		300 000,00	EUR	99,91	299 724,00		0,53%	0,52%
SOCGEN 6.75% 14-PERP		300 000,00	EUR	105,12	315 375,00		0,56%	0,55%
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP		200 000,00	EUR	115,43	230 866,00		0,41%	0,40%
Total: Frankreich – Total: France					5 933 387,72		10,47%	10,35%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
DIAGEO FIN 1% 18-22.04.25 REGS		200 000,00	EUR	102,95	205 900,00		0,36%	0,36%
STD CHART 0.75% 17-03.10.23		659 000,00	EUR	99,44	655 322,78		1,16%	1,14%
WPP PLC 3% 13-20.11.23		200 000,00	EUR	110,25	220 490,00		0,39%	0,38%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					1 081 712,78		1,91%	1,89%
Irland – Ireland								
AQUAR INV 4.25% 13-02.10.43		200 000,00	EUR	112,60	225 206,00		0,40%	0,39%
CLOVERIE 1.75% 14-16.09.24		200 000,00	EUR	107,08	214 170,00		0,38%	0,37%
CRH FIN 3.125% 13-03.04.23		500 000,00	EUR	111,71	558 555,00		0,99%	0,97%
GE CAP EUR 2.625%13- 15.3.23EMTN		500 000,00	EUR	106,39	531 930,00		0,94%	0,93%
Total: Irland – Total: Ireland					1 529 861,00		2,70%	2,67%
Italien – Italy								
INTESA SAN6.625%13- 13.9.23EMTN		300 000,00	EUR	118,72	356 154,00		0,63%	0,62%
UNICREDIT 1% 18-18.01.23		344 000,00	EUR	96,76	332 857,84		0,59%	0,58%
UNICREDIT 4.375% 16-03.01.27		300 000,00	EUR	103,09	309 270,00		0,55%	0,54%
UNICREDIT 4.875% 19-20.02.29		316 000,00	EUR	102,19	322 920,40		0,57%	0,56%
Total: Italien – Total: Italy					1 321 202,24		2,33%	2,30%
Niederlande – Netherlands								
ABN AMRO 0.25% 18-3.12.21		230 000,00	EUR	100,73	231 688,20		0,41%	0,40%
ABN AMRO 0.875% 18-22.04.25		383 000,00	EUR	102,70	393 333,34		0,69%	0,69%
BMW FIN 1.5% 19-06.02.29		110 000,00	EUR	101,58	111 732,50		0,20%	0,19%
DAIMLER INT 0.875% 18- 09.04.24		300 000,00	EUR	101,46	304 383,00		0,54%	0,53%
ING GROEP 1% 18-20.09.23		200 000,00	EUR	101,54	203 078,00		0,36%	0,35%
ING GROEP 2.5% 18-15.11.30		100 000,00	EUR	108,32	108 318,00		0,19%	0,19%
ING NV 0.375% 18-26.11.21 REGS		200 000,00	EUR	101,12	202 232,00		0,36%	0,35%
RABOBANK 2.5% 14-26.05.26		600 000,00	EUR	104,07	624 402,00		1,10%	1,09%
RABOBK 0.625% 19-27.02.24		200 000,00	EUR	100,56	201 126,00		0,35%	0,35%

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
RABOBK 0.75% 18-29.08.23		100 000,00	EUR	101,54	101 539,00		0,18%	0,18%
RABOBK 1.25% 16-23.03.26		591 000,00	EUR	106,03	626 619,57		1,11%	1,09%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		200 000,00	EUR	102,62	205 238,00		0,36%	0,36%
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		277 000,00	EUR	100,76	279 110,74		0,49%	0,49%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		452 000,00	EUR	104,74	473 424,80		0,84%	0,83%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					4 066 225,15		7,17%	7,09%
Norwegen – Norway								
DNB BANK AS 0.6% 18- 25.09.23		240 000,00	EUR	101,75	244 207,20		0,43%	0,43%
Total: Norwegen – Total: Norway					244 207,20		0,43%	0,43%
Schweden – Sweden								
NORDEA 0.875% 18-26.06.23		360 000,00	EUR	100,53	361 911,60		0,64%	0,63%
Total: Schweden – Total: Sweden					361 911,60		0,64%	0,63%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AMERIC HOND 0.35% 19- 26.08.22		309 000,00	EUR	100,55	310 708,77		0,55%	0,54%
AMERIC HOND 0.55% 18- 17.03.23		206 000,00	EUR	101,30	208 686,24		0,37%	0,36%
AMEX CR 0.625% 16-22.11.21		337 000,00	EUR	101,62	342 462,77		0,60%	0,60%
DIGITAL EUR 2.5% 19-16.01.26		332 000,00	EUR	104,63	347 381,56		0,61%	0,61%
NDAQ 1.75% 16-19.05.23		837 000,00	EUR	104,54	875 033,28		1,54%	1,53%
TOYOTA 0.625% 17-21.11.24		300 000,00	EUR	101,94	305 829,00		0,54%	0,53%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					2 390 101,62		4,22%	4,17%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					23 530 873,36		41,52%	41,03%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Österreich – Austria								
OMV 0.75% 18-04.12.23		124 000,00	EUR	102,49	127 083,88		0,22%	0,22%
OMV 3.5% 12-27.9.27		300 000,00	EUR	121,88	365 634,00		0,65%	0,64%
Total: Österreich – Total: Austria					492 717,88		0,87%	0,86%
Belgien – Belgium								
ELIA SYS OP 1.375% 19- 14.01.26		100 000,00	EUR	103,46	103 463,00		0,18%	0,18%
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	101,94	101 942,00		0,18%	0,18%
SOLVAY 1.625% 15-02.12.22		400 000,00	EUR	104,95	419 820,00		0,74%	0,73%
Total: Belgien – Total: Belgium					625 225,00		1,10%	1,09%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE 4.75% 13-PERP		300 000,00	EUR	112,48	337 446,00		0,60%	0,59%
DAIMLER 0.85% 17-28.02.25		200 000,00	EUR	100,78	201 558,00		0,36%	0,35%
DEUT POST 1.625% 18-5.12.28 REGS		246 000,00	EUR	106,12	261 060,12		0,46%	0,46%
DEUT TEL 0.875% 19-25.03.26		145 000,00	EUR	100,87	146 260,05		0,26%	0,26%
MUNICH RE 6.25% 12-26.05.42		200 000,00	EUR	117,37	234 740,00		0,41%	0,41%
SAP AG 0.75% 18-10.12.24 REGS		300 000,00	EUR	102,74	308 217,00		0,54%	0,54%
SCHAEFFLER 1.125% 19- 26.3.22 REGS		100 000,00	EUR	101,25	101 246,00		0,18%	0,18%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					1 590 527,17		2,81%	2,77%
Dänemark – Denmark								

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
DONG ENERGY 3% PERP		300 000,00	EUR	103,31	309 942,00		0,55%	0,54%
VESTAS WIND 2.75% 15-11.03.22		400 000,00	EUR	105,86	423 446,76		0,75%	0,74%
Total: Dänemark – Total: Denmark					733 388,76		1,29%	1,28%
Spanien – Spain								
ABERTIS 1% 16-27.02.27		300 000,00	EUR	93,32	279 957,00		0,49%	0,49%
MAPFRE 4.375%(FRN) 17-31.03.47		100 000,00	EUR	106,08	106 078,00		0,19%	0,18%
TELEFONICA 1.495% 18-11.09.25		300 000,00	EUR	103,77	311 310,00		0,55%	0,54%
Total: Spanien – Total: Spain					697 345,00		1,23%	1,22%
Finnland – Finland								
NESTO OY 1.5% 17-07.06.24		800 000,00	EUR	102,55	820 406,88		1,45%	1,43%
NOKIA OYJ 2% 19-11.03.26		155 000,00	EUR	99,53	154 277,70		0,27%	0,27%
Total: Finnland – Total: Finland					974 684,58		1,72%	1,70%
Frankreich – France								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		300 000,00	EUR	101,23	303 702,00		0,54%	0,53%
AXA 3.875% 14-PERP		100 000,00	EUR	106,67	106 674,00		0,19%	0,19%
AXA 3.941%(FRN) 14-PERP		200 000,00	EUR	107,38	214 756,00		0,38%	0,37%
BURVER 1.25% 16-07.09.23		700 000,00	EUR	100,90	706 309,80		1,25%	1,23%
CARREFOUR 0.875% 18-12.06.23		300 000,00	EUR	101,39	304 155,00		0,54%	0,53%
CARREFOUR 1.25% 15-03.06.25		400 000,00	EUR	101,83	407 312,00		0,72%	0,71%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		300 000,00	EUR	103,57	310 722,00		0,55%	0,54%
COM PLASTIC 1.25% 17-26.06.24		400 000,00	EUR	96,24	384 942,40		0,68%	0,67%
CRDT AGR AS 4.75% 16-27.09.48		100 000,00	EUR	110,82	110 818,00		0,20%	0,19%
GECINA 1.375% 17-30.06.27		500 000,00	EUR	102,70	513 500,00		0,91%	0,90%
GECINA 1% 16-30.01.29		200 000,00	EUR	96,76	193 520,00		0,34%	0,34%
GROUPAMA 6% 17-23.01.27		100 000,00	EUR	119,30	119 302,00		0,21%	0,21%
ICADE SA 1.125% 16-17.11.25		200 000,00	EUR	99,71	199 424,00		0,35%	0,35%
KERING 1.25% 16-10.05.26		200 000,00	EUR	103,86	207 722,00		0,37%	0,36%
KERING 1.5% 17-05.04.27		300 000,00	EUR	105,39	316 158,00		0,56%	0,55%
LA POSTE SA 1.45% 18-30.11.28		200 000,00	EUR	104,56	209 128,00		0,37%	0,36%
LA POSTE SA 3.125% 18-PERP		300 000,00	EUR	95,29	285 882,60		0,50%	0,50%
LEGRAND 0.5% 17-09.10.23		200 000,00	EUR	101,12	202 250,00		0,36%	0,35%
LVMH 0.125% 19-28.02.23		100 000,00	EUR	100,40	100 399,00		0,18%	0,18%
REGS								
ORANGE 1.125% 19-15.07.24		200 000,00	EUR	103,67	207 334,00		0,37%	0,36%
REGS								
ORANGE 4.25% 14-PERP		200 000,00	EUR	103,24	206 488,00		0,36%	0,36%
ORANGE 4% 14-PERP		200 000,00	EUR	107,27	214 530,00		0,38%	0,37%
ORANGE 8.125% 03-28.01.33		200 000,00	EUR	176,26	352 524,00		0,62%	0,61%
PEUGEOT 2% 18-20.03.25		200 000,00	EUR	101,91	203 818,00		0,36%	0,36%
SCHNEID EL 1.5% 19-15.01.28		100 000,00	EUR	104,61	104 614,00		0,18%	0,18%
SCOR SE 3% 15-08.06.46		100 000,00	EUR	105,65	105 646,00		0,19%	0,18%
TOTAL SA 1.75% 19-PERP		161 000,00	EUR	100,29	161 474,31		0,28%	0,28%
REGS								
TOTAL SA 2.25% 15-PERP		300 000,00	EUR	103,23	309 687,00		0,55%	0,54%
UNIBAIL ROD 1.375% 16-09.03.26		549 000,00	EUR	104,69	574 775,55		1,01%	1,00%
UNIBAIL ROD 1% 15-14.03.25		300 000,00	EUR	102,85	308 562,00		0,54%	0,54%

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 2.125% 18-PERP		200 000,00	EUR	98,88	197 754,00		0,35%	0,34%
VALEO SA 1.5% 18-18.06.25		300 000,00	EUR	99,12	297 360,00		0,52%	0,52%
VEOLIA 0.892% 19-14.01.24		400 000,00	EUR	102,53	410 112,00		0,72%	0,72%
VEOLIA 1.94% 18-07.01.30		100 000,00	EUR	107,34	107 336,00		0,19%	0,19%
VEOLIA 6.125% 03-25.11.33		300 000,00	EUR	159,76	479 283,00		0,85%	0,84%
VINCI 1.625% 19-18.01.29		200 000,00	EUR	104,95	209 892,00		0,37%	0,37%
VINCI 1.75% 18-26.09.30		100 000,00	EUR	105,55	105 552,00		0,19%	0,18%
Total: Frankreich – Total: France					9 753 418,66		17,21%	17,01%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
AVIVA 1.875% 18-13.11.27		132 000,00	EUR	104,21	137 557,20		0,24%	0,24%
AVIVA 6.125% 13-05.07.43		200 000,00	EUR	115,29	230 584,00		0,41%	0,40%
BRITEL 1.75% 16-10.03.26		280 000,00	EUR	103,39	289 500,40		0,51%	0,50%
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23		500 000,00	EUR	101,37	506 855,00		0,89%	0,88%
HAMMERSON REIT 2% 14-01.07.22		300 000,00	EUR	102,98	308 946,00		0,55%	0,54%
VODAFONE 0.375% 17-22.11.21		741 000,00	EUR	100,52	744 845,79		1,31%	1,30%
VODAFONE 1.125% 17-20.11.25		500 000,00	EUR	100,89	504 455,00		0,89%	0,88%
VODAFONE 3.1% 18-03.01.79		131 000,00	EUR	98,41	128 911,86		0,23%	0,22%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					2 851 655,25		5,03%	4,97%
Italien – Italy								
ACEA 1% 16-24.10.26		300 000,00	EUR	94,55	283 635,00		0,50%	0,49%
ENI 0.625% 16-19.09.24		369 000,00	EUR	100,86	372 188,16		0,66%	0,65%
SANPAOLO VI 4.75%/FRN 14-PERP		100 000,00	EUR	100,53	100 534,00		0,18%	0,18%
TELECOM IT 4% 19-11.04.24		100 000,00	EUR	105,15	105 149,00		0,19%	0,18%
Total: Italien – Total: Italy					861 506,16		1,52%	1,50%
Jersey – Jersey								
SWISS RE 1.375% 16-27.5.23 REGS		502 000,00	EUR	103,84	521 286,84		0,92%	0,91%
Total: Jersey – Total: Jersey					521 286,84		0,92%	0,91%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
MEDTRNC 1.125% 19-07.03.27		217 000,00	EUR	102,92	223 334,23		0,39%	0,39%
SES 4.75% 11-11.03.21		500 000,00	EUR	108,77	543 840,00		0,96%	0,95%
SES 5.625%(FRN) 16-PERP		200 000,00	EUR	106,72	213 440,00		0,38%	0,37%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					980 614,23		1,73%	1,71%
Niederlande – Netherlands								
ALLIANDER 0.875% 16-22.04.26		400 000,00	EUR	103,00	412 004,00		0,73%	0,72%
ALLIANZ FIN 1.5% 19-15.01.30		200 000,00	EUR	105,96	211 924,00		0,37%	0,37%
ASML HOLDING 3.375% 13-19.9.23		500 000,00	EUR	113,20	566 015,00		1,00%	0,99%
HEINEKEN 1.375% 16-29.01.27		500 000,00	EUR	104,58	522 905,00		0,92%	0,91%
IBERDROLA 0.375%16-15.9.25REGS		600 000,00	EUR	99,21	595 242,00		1,05%	1,04%
ROYAL PHIL 0.5% 17-06.09.23		324 000,00	EUR	101,16	327 771,36		0,58%	0,57%
TELEFONICA 3.875% 18-PERP		100 000,00	EUR	96,11	96 114,20		0,17%	0,17%
TELEFONICA 4.375% 19-PERP		200 000,00	EUR	102,57	205 144,00		0,36%	0,36%
WOLTERS KLU 1.5% 17-22.03.27		180 000,00	EUR	104,34	187 808,40		0,33%	0,33%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					3 124 927,96		5,51%	5,45%

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
Norwegen – Norway								
STATKRAFT 2.5% 12-28.11.22		350 000,00	EUR	108,58	380 012,50		0,67%	0,66%
STATOIL 1.25% 15-17.02.27		300 000,00	EUR	105,08	315 234,00		0,56%	0,55%
Total: Norwegen – Total: Norway					695 246,50		1,23%	1,21%
Portugal – Portugal								
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27		400 000,00	EUR	108,30	433 200,00		0,76%	0,76%
EDP 4.496% 19-30.04.79		200 000,00	EUR	104,38	208 750,00		0,37%	0,36%
EDP 5.375% 15-16.09.75		200 000,00	EUR	107,37	214 746,40		0,38%	0,37%
Total: Portugal – Total: Portugal					856 696,40		1,51%	1,49%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ABBVIE 2.125% 16-17.11.28		300 000,00	EUR	106,28	318 849,00		0,56%	0,56%
AIG 1.875% 17-21.06.27		305 000,00	EUR	101,82	310 541,85		0,55%	0,54%
AT&T INC 1.05% 18-05.09.23		500 000,00	EUR	101,97	509 830,00		0,90%	0,89%
AUTOLIV INC 0.75% 18-26.06.23		143 000,00	EUR	99,91	142 874,16		0,25%	0,25%
COLGPALM 0.5% 19-06.03.26		100 000,00	EUR	100,67	100 666,00		0,18%	0,18%
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	101,45	202 898,00		0,36%	0,35%
IBM CORP 0.875% 19-31.01.25		193 000,00	EUR	101,77	196 418,03		0,35%	0,34%
IBM CORP 0.95% 17-23.05.25		238 000,00	EUR	102,32	243 521,60		0,43%	0,42%
KELLOGG CO 1% 16-17.05.24		500 000,00	EUR	102,01	510 070,00		0,90%	0,89%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		111 000,00	EUR	103,19	114 543,12		0,20%	0,20%
NATL GRID N 0.75% 18-08.08.23		510 000,00	EUR	101,38	517 053,30		0,91%	0,90%
ORACLE 3.125% 13-10.07.25		230 000,00	EUR	116,40	267 724,60		0,47%	0,47%
THERMO FISH 1.4% 17-23.01.26		282 000,00	EUR	103,89	292 978,26		0,52%	0,51%
THERMO FISH 1.95% 17-24.07.29		200 000,00	EUR	106,41	212 818,00		0,38%	0,37%
THERMO FISH 2% 14-15.04.25		500 000,00	EUR	107,69	538 475,00		0,95%	0,94%
VERIZON COM 1.375% 17-27.10.26		200 000,00	EUR	103,72	207 450,00		0,37%	0,36%
XYLEM 2.25% 16-11.03.23		413 000,00	EUR	106,83	441 199,64		0,78%	0,77%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					5 127 910,56		9,05%	8,94%
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					29 887 150,95		52,73%	52,11%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					53 418 024,31		94,25%	93,14%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					53 418 024,31		94,25%	93,14%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Finanzinstitut – Financial institution								
Spanien – Spain								
BANCO BILBA 6% 19-PERP		200 000,00	EUR	98,82	197 642,40		0,35%	0,34%
Total: Spanien – Total: Spain					197 642,40		0,35%	0,34%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					197 642,40		0,35%	0,34%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					197 642,40		0,35%	0,34%
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Geld – Monetary								
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	% Wertpapier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	2 830,00	EUR	1 063,59	3 009 959,70	0,80%	5,31%	5,25%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					3 009 959,70		5,31%	5,25%
Total: Geld – Total: Monetary					3 009 959,70		5,31%	5,25%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					3 009 959,70		5,31%	5,25%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					3 207 602,10		5,66%	5,59%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
EURO BOBL		(7,00)	EUR	133,14	(6 685,00)		(0,01%)	(0,01%)
EURO BUND		10,00	EUR	166,34	27 040,78		0,05%	0,05%
EURO-BUXL-FUTURES		3,00	EUR	191,66	29 760,00		0,05%	0,05%
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					50 115,78		0,09%	0,09%
Total Futures – Total Futures					50 115,78		0,09%	0,09%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					50 115,78		0,09%	0,09%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					56 675 742,19		100,00%	98,82%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		281 025,02			0,49%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		30 263,90			0,05%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		8 154,47			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		13 366,48			0,02%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					332 809,87			0,58%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					332 809,87			0,58%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					2 746,59			0,00%
IV. Sonstige – Others					340 322,91			0,59%
V. Nettvermögen, insgesamt – Total net assets					57 351 621,56			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 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	28,72%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	12,75%
Telekommunikation – Telecommunication	9,07%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	7,20%
Versicherungen – Insurance companies	5,57%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	5,31%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	5,27%
Immobilien – Real estate	4,05%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	3,42%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	2,61%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	2,18%
Fahrzeuge – Vehicles	1,67%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,59%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	1,55%
Luft- und Raumfahrt – Aeronautic & astronautic industry	1,25%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	1,06%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	0,96%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	0,92%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	0,90%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	0,87%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	0,78%
Chemie – Chemicals	0,74%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	0,56%
Hypotheken- und Finanzierungsvehikel (MBS, ABS) – Mortgage & funding institutions (MBS, ABS)	0,40%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	0,33%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,18%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,09%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Frankreich – France	27,68%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	13,26%
Niederlande – Netherlands	12,69%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	7,04%
Spanien – Spain	6,96%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	6,94%
Belgien – Belgium	4,69%
Italien – Italy	3,85%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	2,89%
Irland – Ireland	2,70%
Schweiz – Switzerland	1,74%
Finnland – Finland	1,72%
Norwegen – Norway	1,66%
Portugal – Portugal	1,51%
Dänemark – Denmark	1,29%
Australien – Australia	0,94%
Jersey – Jersey	0,92%
Österreich – Austria	0,87%
Schweden – Sweden	0,64%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

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

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	21 845 922,04	29 439 984,59	51 285 906,63
Verkäufe - Sales	41 749 212,15	35 469 333,63	77 218 545,78
Total 1 - Total 1	63 595 134,19	64 909 318,22	128 504 452,41

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Zeichnungen - Subscriptions	2 548 614,00	4 224 102,59	6 772 716,59
Rückzahlungen - Redemptions	23 079 048,82	10 390 742,20	33 469 791,02
Total 2 - Total 2	25 627 662,82	14 614 844,79	40 242 507,61
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	77 080 161,95	57 821 348,44	67 450 755,20
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	49,26%	86,98%	130,85%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	49,12%	86,25%	130,01%

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 and 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.

6.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2019 (in der Währung des Teilfonds)

6.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2019 (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 BOBL 06/06/2019	EUR	(925 295,00)	(925 295,00)	1 000
EURO BUND 06/06/2019	EUR	1 636 359,22	1 636 359,22	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 06/06/2019	EUR	545 220,00	545 220,00	1 000

6.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	26 321,65	36 436,55	40 683,03
		Ausschüttung / Distribution	19 453,96	94 605,88	229 388,66
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	220 489,22	412 684,48	51 489,70
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 349,68	3,00	2 067,02
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,11	14,46	26,45
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	2 119,37	6 975,61	14 141,74
	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				337 797,59
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	25 096,35	17 293,32	48 486,06
		Ausschüttung / Distribution	6 770,06	123 327,04	112 831,68
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	24 010,66	49 395,47	26 104,89
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	61,65	244,24	1 884,43
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	33,70	33,81	26,34
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	19 153,97	1 589,06	31 706,65
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	57 974,92	3 255,46	54 719,46
		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				275 760,51
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6 746,12	21 301,31	33 930,87

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

	Ausschüttung / Distribution	1 419,68	51 104,80	63 146,56
Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	4 217,67	9 069,98	21 252,58
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
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	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Total / Total			187 455,43

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	12 129 677,88	16 944 060,87
		Ausschüttung / Distribution	6 055 254,38	29 590 578,19
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	106 226 881,70	198 043 192,84
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	634 179,46	1 417,33
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	49,95	6 500,40
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	236 117,00	770 424,10
	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	
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	11 853 801,11	8 197 548,15
		Ausschüttung / Distribution	2 130 657,94	30 226 391,25
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	11 797 894,97	24 261 642,31
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	28 812,47	115 574,94
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	15 534,47	15 586,11
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	2 193 433,03	179 933,04
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,01	486 433,69
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 186 753,03	9 952 630,13
		Ausschüttung / Distribution	439 598,44	15 023 822,34
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 057 352,24	4 411 624,17
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	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	30 034,63	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	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
31/03/2017	117 899 723,35	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	465,95
			Ausschüttung / Distribution	312,19
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	481,28
			Ausschüttung / Distribution	457,38
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	464,79
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	454,13
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	111,47
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
31/03/2018	83 793 736,07	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	472,59
			Ausschüttung / Distribution	314,13
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	490,40
			Ausschüttung / Distribution	464,08

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 / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	471,08
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	458,66
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	113,32
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	148,78
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2019	57 351 621,56	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	478,09
			Ausschüttung / Distribution	315,23
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	498,37
			Ausschüttung / Distribution	469,82
		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
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

6.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

6.6.5. 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	1,16%	1,39%	2,20%	4,74%	2,59%
I	CAP	1,63%	1,86%	2,67%	-	4,24%
L	CAP	1,20%	1,34%	2,14%	-	2,87%
N	CAP	1,75%	1,31%	2,03%	-	3,01%
R	CAP	1,65%	1,73%	2,53%	-	2,69%
R2	DIS	1,68%	-	-	-	0,77%

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

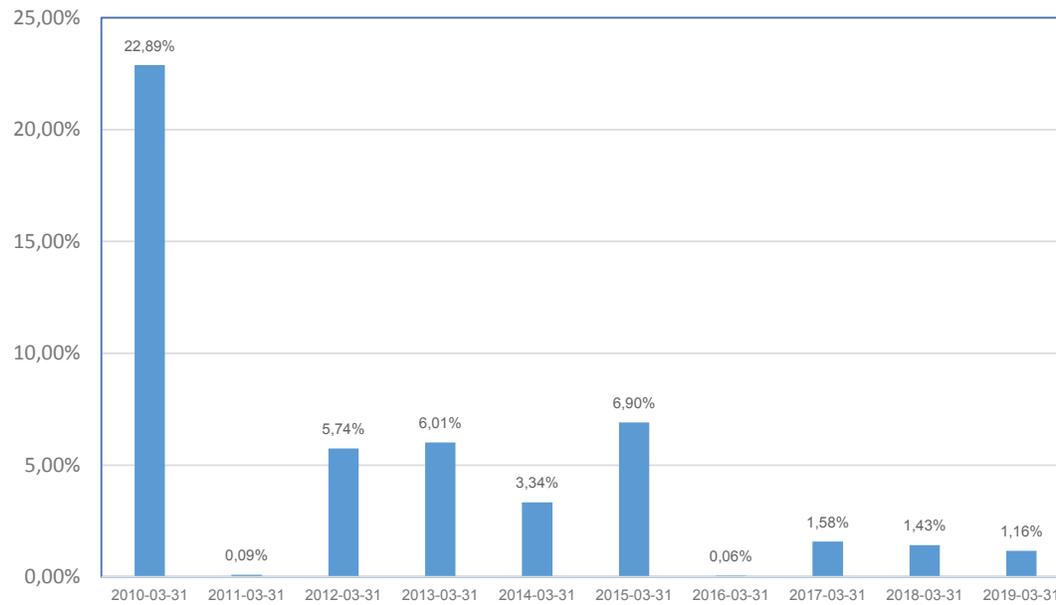
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

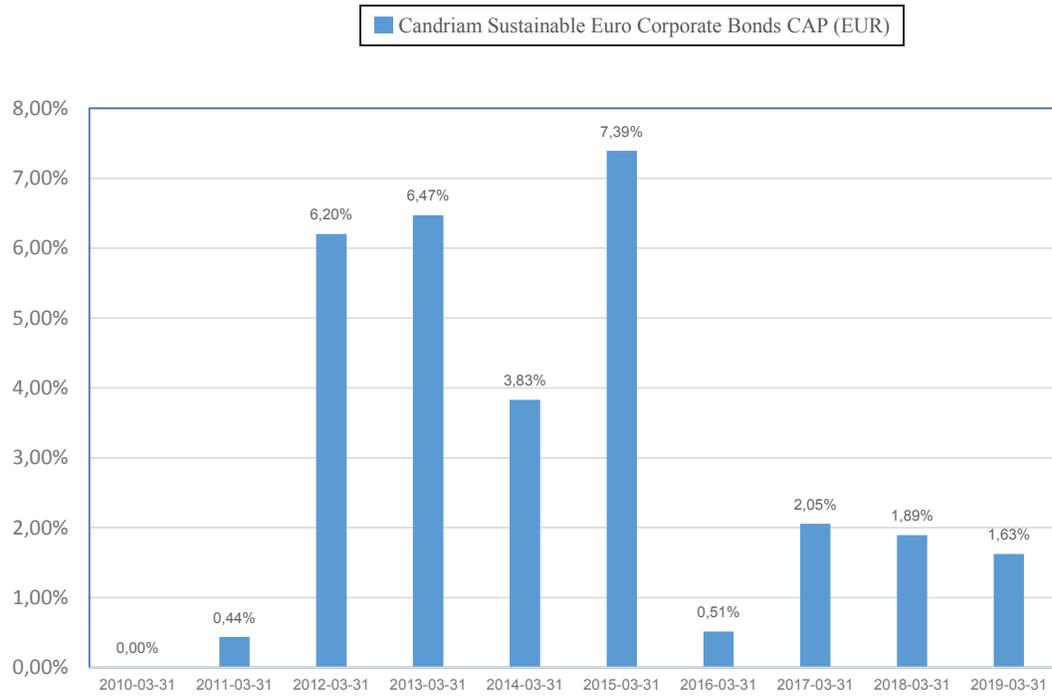
6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

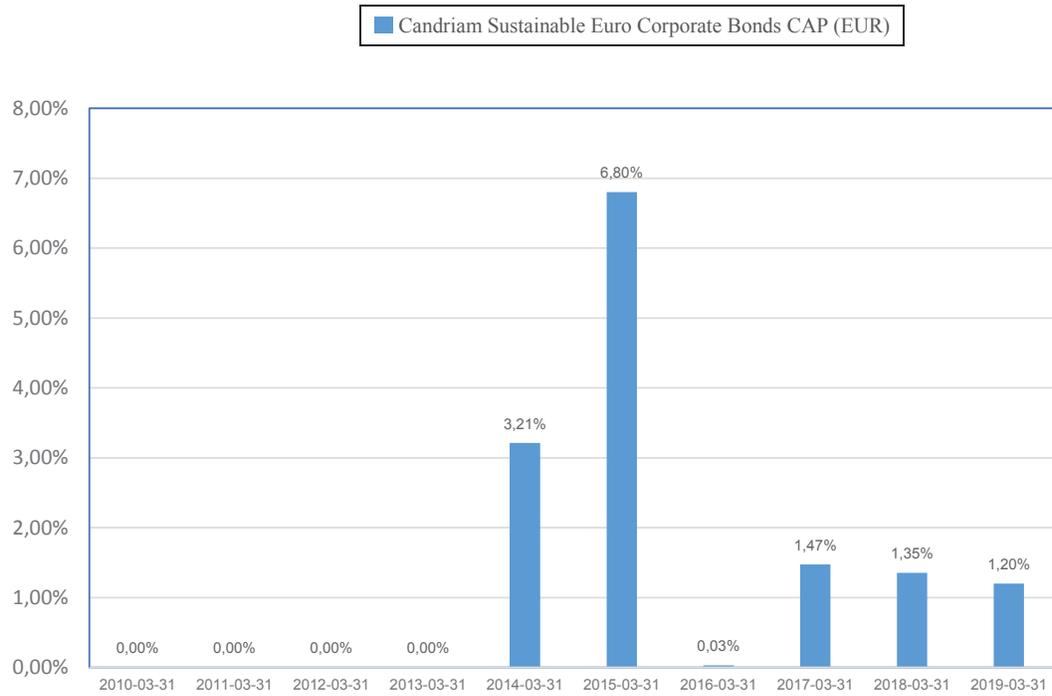
6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

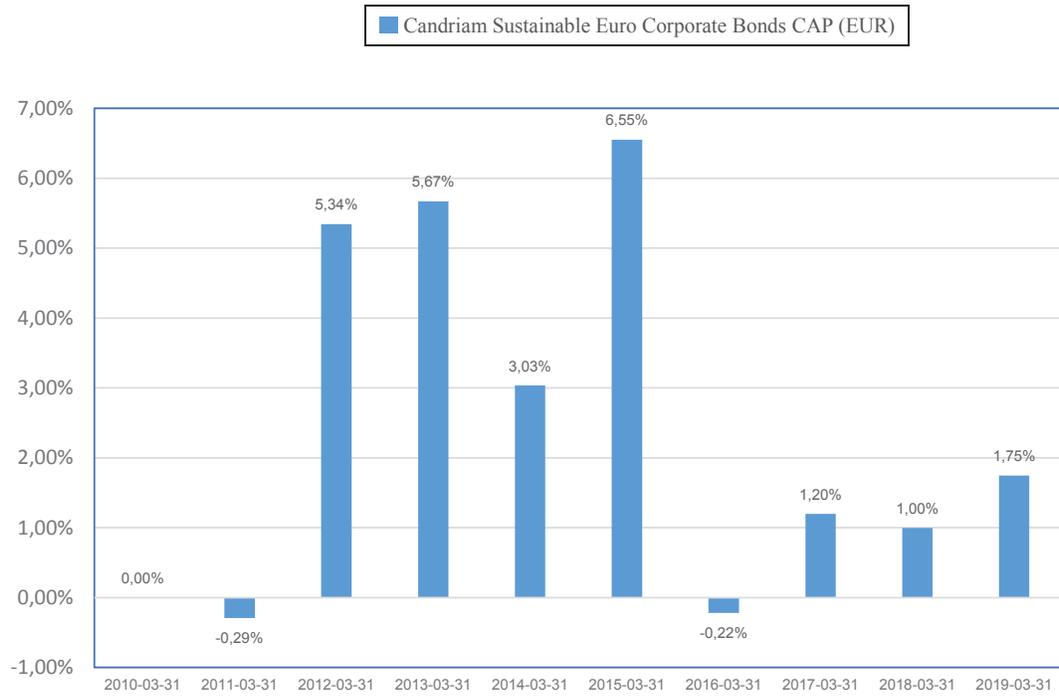
6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

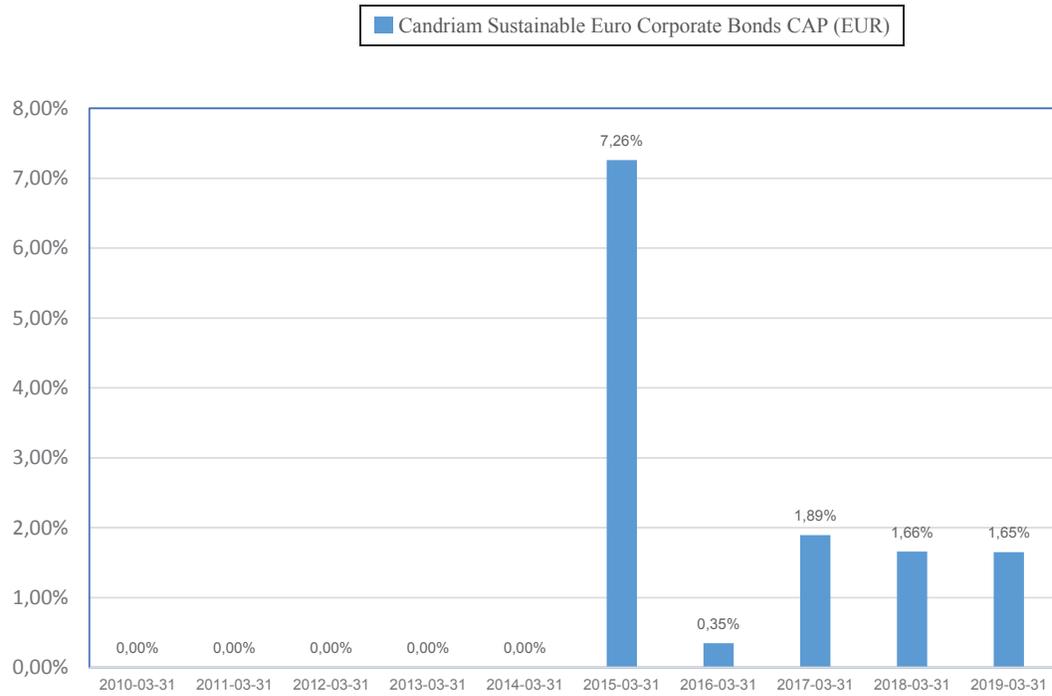
6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

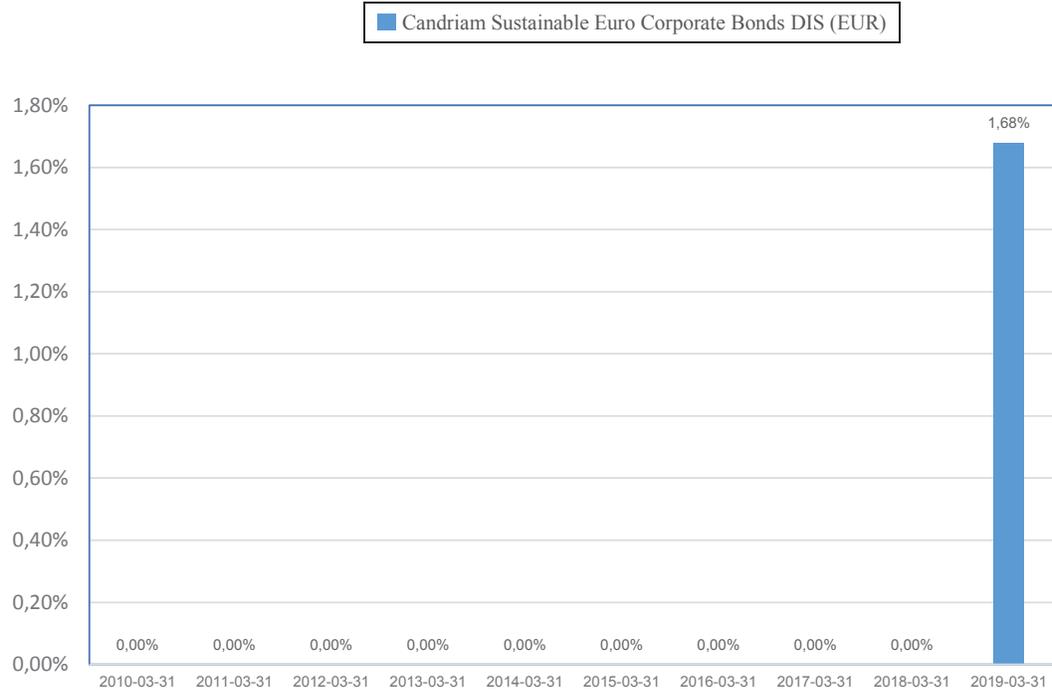
6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



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)

6.6.6. Kosten
(ausgedrückt in %)

6.6.6. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945492339	0,96%
Klasse C / Class C	BE0945493345	0,95%
Klasse I / Class I	BE6226282463	0,50%
Klasse I / Class I	BE0948755955	0,50%
Klasse L / Class L	BE6226283479	0,94%
Klasse N / Class N	BE0945494350	1,37%
Klasse R / Class R	BE6253584914	0,59%
Klasse R2 / Class R2	BE6286557846	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286558851	0,44%
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 Nettvermögens 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 44,24 % 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 44,24 %.

6.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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.

6.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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.

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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 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 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.

6.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

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 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 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.

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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.

6.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
17 764,79 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse N)
8,26 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
2 677,81 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
233,61 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
343,82 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
1 158,90 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
3 795,62 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse N)
0,91 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
615,88 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
99,64 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
73,38 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
988,93 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 776,49 EUR

6.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

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

6.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
17 764,79 EUR
- The Management fee (Class N)
8,26 EUR
- The Management fee (Class I)
2 677,81 EUR
- The Management fee (Class R)
233,61 EUR
- The Management fee (Class L)
343,82 EUR
- The Management fee (Class R2)
1 158,90 EUR
- The Administrative fee (Class C)
3 795,62 EUR
- The Administrative fee (Class N)
0,91 EUR
- The Administrative fee (Class I)
615,88 EUR
- The Administrative fee (Class R)
99,64 EUR
- The Administrative fee (Class L)
73,38 EUR
- The Administration fee (Class R2)
988,93 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
1 776,49 EUR

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse N)	0,50 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)	178,52 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)	46,73 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)	34,39 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)	463,56 EUR
- The Lock fee	28,65 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen	742,10 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)	14 219,39 EUR
Für eine Gesamtzahl von	46 451,88 EUR

6.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.
Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

6.7.4. 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.

6.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

- The Custody agent fee (Class N)	0,50 EUR
- The Custody agent fee (Class I)	178,52 EUR
- The Custody agent fee (Class R)	46,73 EUR
- The Custody agent fee (Class L)	34,39 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)	463,56 EUR
- The Lock fee	28,65 EUR
- interest payable on current accounts and loans	742,10 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)	14 219,39 EUR
For a total of	46 451,88 EUR

6.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.
Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

6.7.4. 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.

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 N werden vertrieben seit 14. Dezember 2005.

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.

7.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

7.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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 globalen Anleihenmärkte teilzuhaben. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene 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 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).

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 N are commercialised from 14th December 2005.

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.

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 aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends in global bond markets by investing in the stocks whose issuers are selected by the asset manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

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, 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 ratings agencies) at the time of purchase.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so 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.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen 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 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 von Währungsrisiken:

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 zum einen in der Auswahl von

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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 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 exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against 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 best-

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Unternehmen, die:

- im Hinblick auf die Bewältigung der Herausforderungen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung am besten positioniert sind (Best-in-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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt); Tabak; Pornografie etc.);
- und zum anderen in der Auswahl von Ländern, die:
- ihr humanes, natürliches und soziales Kapital am besten verwalten (Best-in-Class-Ansatz), und
 - die wichtigen internationalen Vereinbarungen einhalten (z. B. die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation ILO).

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 der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes 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 von 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(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

in-class approach,

- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and
 - which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), tobacco, pornography, etc.),
- and also countries:
- which manage their human, natural and social capital as well as possible (best-in-class approach), and
 - which comply with the principal international treaties and conventions (International Labour Organisation, 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 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.

7.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

2. Quartal 2018

Vor dem Hintergrund der eskalierenden Handelskriege und der Unsicherheiten in Italien verengten sich die Spreads an den Rentenmärkten gegen Quartalsende nicht.

Die Automobilbranche hinkte der allgemeinen Entwicklung am stärksten hinterher. Grund hierfür war der eskalierende Handelskrieg, in dessen Rahmen US-Präsident Trump drohte, die Einfuhr europäischer Pkws mit Importzöllen zu belegen. Dies sei eine Reaktion auf die Verhängung von europäischen Zöllen auf einen US-Warenkorb, so Trump. Die italienischen Unternehmensanleihen entwickelten sich weiterhin in enger Anlehnung an den BTP-Bund-Spread.

Nachdem Premierminister Conte eine gemäßigte Haltung hinsichtlich des Haushaltsdefizits und der Mitgliedschaft in der Währungsunion eingenommen hatte (von einem Austritt war nun nicht mehr die Rede), kam aus Italien Erleichterung. Dennoch bleibt die Situation mit Näherrücken der Haushaltsvorlage im Oktober kompliziert.

Zudem standen in diesem Quartal die EZB-Sitzung und die darauffolgende Pressemitteilung im Fokus, die eine Fortführung der lockeren Geldpolitik erwarten ließ. Ein Ende der Politik der quantitativen Lockerung kommt nicht überraschend. Der Markt war jedoch nicht darauf vorbereitet, dass Notenbankchef Draghi eine erste Anhebung der Leitzinsen erst für einen Zeitraum „nach dem Sommer 2019“ ankündigte.

Ein Blick auf die makroökonomischen Daten zeigt eine schwächere US-Wirtschaft und einen Aufwärtstrend in der Eurozone. Mit Bezug auf die Schwellenländer wuchs die Besorgnis über das chinesische Wirtschaftswachstum.

Italienische Staatsanleihen entwickelten sich in diesem Quartal erneut volatil, wobei sich die Spreads im Mai um mehr als 250 Bp ausweiteten.

3. Quartal 2018

Im Fokus der Finanzmärkte standen im dritten Quartal vor allem die zunehmenden protektionistischen Bestrebungen und politischen Risiken. Während die Verhandlungen zwischen den USA und ihren kanadischen und europäischen Wirtschaftspartnern im September fortgesetzt wurden, blieb das Verhältnis zu China angespannt, und Mitte September kündigte US-Präsident Trump an, zusätzliche Importzölle von 10 % auf chinesische Warenlieferungen im Wert von etwa 200 Milliarden US-Dollar zu verhängen. Gegen Quartalsende schienen sich die USA und Kanada über eine Neufassung des Nordamerikanischen Freihandelsabkommens (NAFTA) geeinigt zu haben.

Nachdem die italienische Regierung ihre Absicht geäußert hatte, noch vor dem Stichtag am Ende des Monats einen kontrollierten Haushaltsplan vorzulegen, ließen die Spannungen im Hinblick auf die Lage in Italien im Quartalsverlauf nach. Die italienische Regierung hat schließlich für das Jahr 2019 eine Neuverschuldung von 2,4 % des BIP vorgesehen. Die von Wirtschaftsminister Giovanni Tria zu einem früheren Zeitpunkt des Monats vorgeschlagenen Obergrenze von 1,6 % wurde ignoriert, weshalb die Nervosität an den Finanzmärkten erneut anstieg. Die Spreads und Renditen für auf den Euro lautende Investment-Grade-Anleihen entwickelten sich erneut volatil,

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

7.1.7. Policy followed during the year

Q2 2018

With escalating trade wars and Italian uncertainties, credit markets failed to tighten in the last part of the quarter.

The auto sector was one the worst performers due to the escalating trade war (Trump threatening European car imports in response to the imposition of European tariffs on a basket of US goods) and Italian corporates continued to closely track BTP-Bund spreads.

Regarding Italy, the relief came after PM Conte adopted a moderate rhetoric on the deficit and on Euro membership (no question of leaving), though the situation remains complicated as we approach October's budget submission.

The quarter was also marked by the ECB meeting and a dovish press-conference. While the end of QE is not really a surprise, the market was not prepared by Mr Draghi's comment announcing a first rate hike back until "after the summer of 2019".

On the macroeconomic front, data was weaker in the US while it was better in the Eurozone. At the same time, in the Emerging Markets, there were rising concerns over Chinese growth.

During the period, the 2-year Italian debt remain volatile and widened in May by more than 250 bps.

Q3 2018

In the Q3 2018, financial markets were dominated by rising protectionism and political risks. Negotiations between the US and its Canadian and European economic partners continued in September while they remained strained with China, with the announcement of a 10% increase in tariffs in mid-September on 200 billion dollars on imports. At the end of the quarter, an agreement on NAFTA seemed to be emerging between the US and Canada.

Tensions over the Italian situation eased over the last quarter following the government's desire to present a controlled budget deficit before a reversal at the end of the month. Indeed the government has finally set its deficit target at 2.4% of GDP for 2019, above the 1.6% limit that was asked for by finance minister G. Tria earlier in the month, reviving investors' fears.

Overall, € IG Credit spreads and rates remained volatile and High Beta names clearly outperformed.

In this context, the 2-year and 10-year German rates closed the period at -0.52% and 0.47 %, while at the same time the 2-year and 10-year Italian closed at 1.01% and 3.15 %.

Mid-September, the ECB confirmed its timetable on the quantitative easing program (€ 30bn to € 15bn in asset purchases as of October, and ending QE in December 2018) and its desire not to raise policy rates until the summer of

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

wobei Titel mit hohem Beta eine deutliche Outperformance erzielten.

Vor diesem Hintergrund lagen die Renditen für 2- und 10-jährige deutsche Bundesanleihen zum Ende des Berichtszeitraums bei -0,52 % bzw. 0,47 % und für italienische Titel mit der gleichen Laufzeit bei 1,01 % bzw. 3,15 %.

Mitte September bekräftigte die EZB ihren Zeitplan für den Ausstieg aus ihrem QE-Programm (zum Oktober soll das Anleihekaufprogramm von 30 Milliarden Euro auf 15 Milliarden Euro pro Monat verringert und im Dezember 2018 ganz eingestellt werden). Eine Anhebung der Leitzinsen soll hingegen nicht vor dem Sommer 2019 erfolgen. Nähere Informationen zu seiner Reinvestitionspolitik am Ende der QE-Maßnahmen gab Notenbankchef Mario Draghi nicht bekannt. Hinsichtlich der Widerstandsfähigkeit der Wirtschaftsaktivität sowie der Kontinuität des Inflationstrends in Richtung des angestrebten Niveaus von 2 % gab sich Draghi jedoch weiterhin zuversichtlich.

Das kräftige Wachstum der US-Wirtschaft ermöglichte es Jerome Powell, den Leitzins der FED erneut um 25 BP anzuheben (das dritte Mal seit Beginn des Jahres). Dies hatte der Markt bereits antizipiert. Gleichzeitig bestätigte Powell erneut den für die Straffung der Geldpolitik geplanten Zeitrahmen mit einer weiteren Zinsanhebung in diesem Jahr, drei Anhebungen im Jahr 2019 und einer Anhebung im Jahr 2020.

4. Quartal 2018

Im vierten Quartal 2018 standen erneut vor allem die politischen Risiken, die protektionistischen Bestrebungen und die globale Wachstumsabschwächung im Fokus der Märkte.

China hat den Import von Rohstoffen aus den USA wieder aufgenommen, die Zölle auf Automobile vorübergehend gesenkt und den Plan „Made in China 2025“ überarbeitet. Der Dialog zwischen den USA und China wird voraussichtlich weitergeführt werden und im Jahr 2019 eines der wichtigsten Themen bleiben. Die erreichten Zugeständnisse reichten jedoch für eine allgemeine Trendwende nicht aus. So konzentrierten sich die Anleger weiterhin auf die enttäuschenden Konjunkturdaten aus China, wo sowohl die Industrieproduktion als auch die Einzelhandelsumsätze sanken, aus den USA, wo die Folgen des Handelskrieges allmählich spürbar wurden, und aus Europa, wo die Einkaufsmanagerindizes für den Dezember erneut zurückgingen und auf den niedrigsten Stand seit 2014 sanken, was in erster Linie auf Rückgänge in Italien und Frankreich zurückzuführen war).

Derweil senkte Italien das Defizitziel auf 2,04 % des BIP, um ein EU-Strafverfahren wegen eines überhöhten Defizits abzuwenden.

Gleichzeitig setzte die EZB die Wachstums- und Inflationsprognosen für die Eurozone herab, während sie ihre Geldpolitik unverändert fortführte, mit einer Einstellung der Wertpapieraufkäufe zum 1. Januar 2019 und dem Verzicht auf eine Anhebung der Leitzinsen bis mindestens Sommer 2019.

Anders in den USA, wo die Währungshüter trotz der Kritik von Donald Trump die Zinsen erneut anhoben.

Ebenfalls im Fokus der Anleger standen die Brexit-Verhandlungen. Theresa May gewann das Misstrauensvotum,

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

2019. However, Mario Draghi did not provide any information regarding his reinvestment policy at the end of QE, but he remained confident regarding the robustness of the activity and the continuation of the trajectory of inflation towards the target level of 2%.

As for the Fed, the strength of US growth has allowed J. Powell to implement a new 25 bps rise (the third since the beginning of the year) in key interest rates as expected by the markets. He has once again confirmed the pace of the expected monetary tightening, with another increase this year, 3 in 2019 and 1 in 2020.

Q4 2018

During Q4 2018, political risks, protectionism and slowing global growth once again fuelled market news.

China resumed purchases of raw materials from the United States, temporarily lowered tariffs on the automotive sector and revised the "Made in China 2025" plan. The talks between the United States and China are likely to last and remain a key element for 2019. However, these concessions were not enough to change the trend. Markets remained focused on disappointing macroeconomic publications for the Chinese economy (slowdown in industrial production and retail sales), the US (the first impacts of the trade war are beginning to be felt), and the European economy (PMI activity indices continue to weaken for the month of December, the lowest since 2014, largely due to a decline in Italy and France).

Italy has revised its target deficit at 2.04% of GDP, in order to avoid an excessive deficit procedure.

In the euro zone, the ECB revised downwards its growth expectations and its inflation forecasts. Monetary policy, for its part, remains unchanged, with a stop to asset purchases on 1st January 2019 and no increase in rates until at least summer 2019.

The Fed has proceeded to a new rate hikes, despite the criticism of President D.Trump.

The Brexit negotiations have also retained investors' attention. After announcing the postponement of the parliament's vote on Brexit, Theresa May won the vote of confidence against her by the right wing of the Conservative Party. The European Union does not want to make further concessions to the British Prime Minister, so uncertainties remain on this issue.

Renault continues to be affected by the detention of its CEO in Japan, for alleged financial malpractices and suspicions of revenue concealment. Carlos Ghosn has been relieved of his

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

das der rechte Flügel der konservativen Partei gegen sie gestellt hatte, nachdem sie eine Verschiebung der Brexit-Abstimmung im Parlament angekündigt hatte. Derweil scheint die Europäische Union nicht bereit zu sein, der britischen Premierministerin weiter entgegenzukommen, so dass in dieser Hinsicht weiterhin Unsicherheit herrscht.

Renault ist weiterhin von der Inhaftierung seines CEO in Japan wegen angeblicher Steuerhinterziehung und des Verdachts der Umsatzverschleierung betroffen. Carlos Ghosn wurde von seinen Aufgaben bei Nissan und Mitsubishi entbunden.

Der Handel am Primärmarkt verlief in diesem Quartal äußerst ruhig.

In diesem Umfeld lagen die Renditen für 2- und 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei -0,62 % bzw. 0,239 % und die Renditen für italienische Titel mit der gleichen Laufzeit bei 0,467 % bzw. 2,739 %.

1. Quartal 2019

Die Märkte waren ab Mitte Januar geprägt durch eine deutliche Erholung bei Risikoassets und einen Rückgang der Renditen auf Staatsanleihen. Dieser Trend setzte sich auch im März weiter fort, wobei die Renditen für 10-jährige Anleihen aus Deutschland und den USA auf unter 0 % bzw. unter 2,4 % nachgaben. Dabei waren die Rückgänge in erster Linie auf den geldpolitischen Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) und die globalen Wachstumssorgen zurückzuführen. So wurden die Prognosen für das weltweite Wachstum in den wichtigsten Volkswirtschaften, vor allem in der Eurozone, nach unten korrigiert. Die steigenden Konjunkturrisiken veranlassten die großen Zentralbanken, eine gemäßigte Tonart anzuschlagen und die geldpolitische Straffung in den Industrieländern vorerst wieder auf Eis zu legen.

- Die Fed signalisierte, sie werde in diesem Jahr keine weitere Zinsanhebung vornehmen und die Bilanzstraffung ab September vollständig unterbrechen.

- Die EZB, die eine geldpolitische Normalisierung noch gar nicht begonnen hatte, machte klar, sie werde ihre Niedrigzinspolitik vorerst weiterführen. Ferner erwägt die EZB Möglichkeiten, die Nebeneffekte ihrer ultra-lockeren Politik auszugleichen und ließ wissen, dass die Währungshüter „über mögliche Maßnahmen nachdenken, die die Vorteile negativer Zinsen für die Wirtschaft bewahren, aber gleichzeitig die Nebeneffekte, wenn es welche gibt, abfedern.“

Was den Brexit anbelangt, so erlebt die Premierministerin Theresa May ein Scheitern nach dem anderen, was sie möglicherweise dazu zwingen wird, die EU erneut um eine Verschiebung des Brexit-Stichtags zu bitten.

Was Unternehmensanleihen betrifft, so geben die führenden Unternehmen inzwischen äußerst vorsichtige Prognosen ab, was auf die schwindenden Effekte des rückläufigen Binnenwachstums, Lohnsteigerungen und internationale Unsicherheiten zurückzuführen ist. So gaben die europäischen Unternehmen im STOXX 600 zwar ein unverändertes Gewinnwachstum von 1 % bekannt, gleichzeitig jedoch auch sinkende Margen (Umsätze +4,5 %). Der Primärmarkt erlebte in diesem Quartal einen aktiven Handel, wobei verschiedene Multitranchen-Anleihen begeben wurden. Unternehmensanleihen entwickelten sich, gestützt durch günstige technische Faktoren (geringes

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

duties at Nissan and Mitsubishi.

The primary market was very calm over the quarter.

In this market context the German 2-year and 10-year rates closed the period at -0.62% and 0.239%. The 2-year-old Italian closed at 0.467% and the 10-year at 2.739%.

Q1 2019

Since mid-January, markets have been characterized by a sharp rebound in risky assets and a decline in sovereign bond yields. Mars has not escaped this trend the 10-year German has returned to below 0% and the 10-year US is back under 2.4%. The main drivers of this trend are related to the Fed's tone change and fears about global growth. Indeed, growth forecasts have been revised downwards in the main economies, particularly in the euro zone. This riskier growth environment forced the major central banks to adopt a more accommodating tone and allowed the end of the tightening of monetary policy in developed economies:

- The Fed has signalled that there will be no rate hike this year and has also announced that the reduction of its balance sheet would be completely interrupted from September.

- The ECB has not even begun to normalize its monetary policy and has sent a clear message in favor of a prolonged low rate. In addition, the ECB is considering options to offset the side effects of its ultra-accommodative policy and "reflects on measures that could preserve the favorable effect of negative rates on the economy, while mitigating, if necessary, their side effects"

On the front of the "Brexit" the Prime Minister Theresa May goes from failure to failure that could lead her to ask the EU for a new postponement of the Brexit date.

On credit side, between the dissipation of the effects of the deceleration of domestic growth, wage increases and international uncertainties, guidance companies have become very cautious. In Europe, companies in the Stoxx 600 saw a stagnation of results (+ 1%) but a fall in margins (Sales + 4.5%).

Over the quarter the primary market was active, with some issuers coming in with multi-tranche deals. Thanks to the supportive techniques (little issuance, and significant amount of liquidity in the market), credit markets registered good performance against sovereign.

The rates ended the quarter on a downside trends. The German 2-year and 10-year rates ending the period at -0.611% and -0.072%. The 2-year-old Italian closed at 0.227% and 10 years at 2.486%.

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Emissionsvolumen bei sehr hoher Marktliquidität), besser als Staatsanleihen.

Dabei schlossen die Renditen das Quartal niedriger. 2-jährige und 10-jährige deutsche Bundesanleihen beendeten den Zeitraum mit einer Rendite von -0,611 % bzw. -0,072 % und italienische Titel mit der gleichen Laufzeit mit einer Rendite von 0,227 % bzw. 2,486 %.

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

7.1.8. Künftige Politik

So wie im Jahr 2018 die Beendigung der lockeren Geldpolitik der globalen Zentralbanken Haupttreiber für die Finanzmarktpartenance war, könnte der Verzicht der Währungshüter auf die Fortführung dieses Kurses im Jahr 2019 die Märkte für Risikoassets stützen – zumindest, solange die Rezessionsrisiken nicht steigen. Der Zinsausblick (Forward Guidance) der EZB deutet derzeit zunehmend auf eine lockere Geldpolitik hin, zumal die Notenbank im März ankündigte, sie werde frühestens im ersten Halbjahr 2020 eine erste Zinsanhebung vornehmen. Gleichzeitig ließen die Währungshüter verlautbaren, dass sie eine Zinsstaffelung für Bankreserven prüfen. Somit sollte die Geldpolitik in Europa bei Risikoassets einen weiteren Spreadrückgang stützen.

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 4

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

7.1.8. Future policy

Just as the global removal of monetary policy accommodation proved to be the major driver of financial markets performance in 2018, we believe that Central Bankers' retreat from further policy tapering in 2019 could be supportive for risky assets, at least as long as recession risks remain muted. After the ECB March meeting, the postponement for the first rate hike from the ECB until the first half of 2020, as well as the mention of discussion towards tiering banks reserves in Europe added to very accommodative Forward Guidance and should continue to support spread compression in risky markets.

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 4

Candriam Sustainable World Bonds

7.2. Bilanz

7.2. Balance Sheet

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		8 676 932,72	8 814 152,06
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	8 298 835,37	8 344 638,25
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	7 597 457,58	7 723 775,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	7 597 457,58	7 723 775,00
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	7 597 457,58	7 723 775,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	133 214,59	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	533 837,16	617 160,89
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	34 326,04	3 702,36
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	9 946,64	1 273,81
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	9 946,64	1 273,81
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	24 379,40	2 428,55
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	24 379,40	2 428,55
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)	119 315,25	130 252,36
A.	Forderungen	A.	Receivables	243 126,33	153 023,06
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	90 503,16	2 207,44
d.	Sonstige	d.	Others	152 623,17	150 815,62
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(123 811,08)	(22 770,70)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(99 165,89)	(5 330,44)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(24 645,19)	(17 440,26)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	212 116,75	289 495,87
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	212 116,75	289 495,87
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	46 665,35	49 765,58
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	56 175,67	59 864,13
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(9 510,32)	(10 098,55)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		8 676 932,72	8 814 152,06
A.	Kapital	A.	Capital	2 661 887,40	3 282 157,56
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(130 155,81)	173 114,57
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	5 501 718,98	6 056 846,13
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	643 482,15	(697 966,20)

Candriam Sustainable World Bonds

7.3. Eventualverbindlichkeiten

7.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	21 850,49	16 737,23
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	21 850,49	16 737,23
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	21 850,49	16 737,23
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 (+)	6 808 406,75	5 228 743,22
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	3 789 932,99	2 882 582,56
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	3 018 473,76	2 346 160,66
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

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	620 149,15	(728 743,37)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	495 908,91	(606 682,50)
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	465 974,39	(522 785,88)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	39 881,77	(36 704,06)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	426 092,62	(486 081,82)
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	29 934,52	(83 896,62)
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	29 934,52	(83 896,62)
b.1.1.	Realisiertes Resultat	b.1.1.	Realized result	(18 432,67)	(8 057,46)
b.1.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.1.2.	Non realized result	48 367,19	(75 839,16)
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	(27 463,04)	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(33 614,16)	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	6 151,12	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	7 082,27	(9 339,07)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(305,15)	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	7 387,42	(9 339,07)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	9 539,59	(16 743,71)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	2 064,18	(16 741,66)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	2 064,18	(16 741,66)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(6 608,65)	(14 686,11)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	8 672,83	(2 055,55)
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes	(0,01)	(2,05)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(0,01)	(2,05)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(0,01)	(2,05)
n.	auf andere Kerneffekten	n.	On other underlying securities	7 475,42	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	7 475,42	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	7 475,42	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	135 081,42	(95 978,09)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	135 081,42	(95 978,09)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	113 130,57	(92 727,33)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	21 950,85	(3 250,76)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	128 600,61	145 435,77
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	129 424,36	147 352,18
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	125 389,12	145 663,01
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	4 035,24	1 689,17
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(823,75)	(1 916,41)
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	0,01
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	0,01	0,01
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(105 267,62)	(114 658,61)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(1 199,79)	(856,34)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,10	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(8 691,74)	(7 186,99)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(53 251,92)	(70 048,16)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(41 908,18)	(58 312,99)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(35 151,17)	(55 428,51)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(91,80)	(1 233,50)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(3 857,93)	(1 511,87)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(2 807,28)	(139,11)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(11 343,74)	(11 735,17)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(5 814,61)	(8 455,51)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(22,16)	(285,92)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(1 272,78)	(502,90)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(1 834,19)	(90,84)

Candriam Sustainable World Bonds

7.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.4 Composition of the assets and key figures (continued)

E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(19 724,13)	(18 530,23)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(6 616,67)	(4 892,92)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(7 390,59)	(8 412,60)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(5 917,08)	(7 159,29)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(2 203,07)	2 700,65
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	23 333,00	30 777,17
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	643 482,15	(697 966,20)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	643 482,15	(697 966,20)

Candriam Sustainable World Bonds

7.5. Ergebniszuteilung

7.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	6 015 045,32	5 531 994,50
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	5 501 718,98	6 056 846,13
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	643 482,15	(697 966,20)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(130 155,81)	173 114,57
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	(5 954 827,80)	(5 501 718,98)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(60 217,52)	(30 275,25)

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 2019 (ausgedrückt in EUR)

7.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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 2.4% 13-23.5.34 144A		47 000,00	EUR	125,71	59 084,17		0,71%	0,68%
Total: Österreich – Total: Austria					59 084,17		0,71%	0,68%
Australien – Australia								
AUSTRALIA 3.25% 12-21.4.29		85 000,00	AUD	113,50	61 033,10		0,74%	0,70%
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25		99 000,00	AUD	109,89	68 827,15		0,83%	0,79%
Total: Australien – Total: Australia					129 860,25		1,56%	1,50%
Belgien – Belgium								
BELGIUM 4.5% 11-28.3.26 OLO64		65 000,00	EUR	131,54	85 501,65		1,03%	0,99%
BELGIUM OLO 2.25% 13- 22.6.2023		110 000,00	EUR	111,19	122 304,60		1,47%	1,41%
Total: Belgien – Total: Belgium					207 806,25		2,50%	2,39%
Kanada – Canada								
CANADA 5.75% 98-01.06.29		50 000,00	CAD	138,13	46 042,14		0,55%	0,53%
CANADA 5% 04-01.06.37		36 000,00	CAD	148,50	35 639,26		0,43%	0,41%
Total: Kanada – Total: Canada					81 681,40		0,98%	0,94%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
GERMANY 0.1% 12- 15.4.23/INFL		104 500,00	EUR	106,88	118 598,73		1,43%	1,37%
GERMANY 0% 16-09.04.21		260 000,00	EUR	101,26	263 283,80		3,17%	3,03%
GERMANY 0% 16-15.08.26		115 000,00	EUR	102,25	117 587,50		1,42%	1,36%
GERMANY 1.5% 13-15.5.23		130 000,00	EUR	108,51	141 064,30		1,70%	1,63%
GERMANY 4.25% 07-04.07.39		138 600,00	EUR	175,94	243 845,91		2,94%	2,81%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					884 380,24		10,66%	10,19%
Spanien – Spain								
SPAIN 1.95% 16-30.04.26		85 000,00	EUR	109,23	92 847,20		1,12%	1,07%
SPAIN 5.15% 13-31.10.28		65 000,00	EUR	137,89	89 628,50		1,08%	1,03%
SPANISH GOV 3.8% 14- 30.04.24		65 000,00	EUR	118,08	76 748,75		0,92%	0,88%
SPANISH GOV 5.15% 13- 31.10.44		55 000,00	EUR	160,48	88 264,00		1,06%	1,02%
Total: Spanien – Total: Spain					347 488,45		4,19%	4,00%
Finnland – Finland								
FINLAND 0.5% 16-15.04.26		104 000,00	EUR	104,05	108 208,88		1,30%	1,25%
Total: Finnland – Total: Finland					108 208,88		1,30%	1,25%

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
Frankreich – France								
FRANCE 0.25% 25.7.24 OAT/INF		130 000,00	EUR	109,18	147 864,00		1,78%	1,70%
FRANCE 0% 15-25.05.21 /OAT		260 000,00	EUR	101,12	262 909,40		3,17%	3,03%
FRANCE 2.25% 13-25.05.24 /OAT		67 000,00	EUR	113,14	75 802,46		0,91%	0,87%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		78 000,00	EUR	146,34	114 142,08		1,38%	1,32%
FRANCE OAT 5.75% 00- 25.10.32		56 500,00	EUR	168,13	94 996,28		1,14%	1,09%
RFF 1% 16-09.11.31		100 000,00	EUR	102,29	102 288,00		1,23%	1,18%
Total: Frankreich – Total: France					798 002,22		9,62%	9,20%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
GREAT BRIT.1.875% 07- 22.11.22		25 000,00	GBP	117,50	46 932,51		0,57%	0,54%
UK 1.25% 17-22.07.27		140 000,00	GBP	102,76	166 958,37		2,01%	1,92%
UK 1.5% 15-22.01.21		100 000,00	GBP	101,54	117 835,55		1,42%	1,36%
UK 3.25% 12-22.1.44/RPI		124 000,00	GBP	134,56	193 634,74		2,33%	2,23%
UK 6% 98-07.12.28		69 000,00	GBP	146,40	117 229,85		1,41%	1,35%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					642 591,02		7,74%	7,41%
Italien – Italy								
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		112 000,00	EUR	110,12	123 340,00		1,49%	1,42%
ITALY 4.75% 13-01.09.28		100 000,00	EUR	119,81	119 809,00		1,44%	1,38%
ITALY 5.75% 02-1.2.33 BTP		52 000,00	EUR	131,82	68 546,92		0,83%	0,79%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		26 000,00	EUR	124,19	32 290,18		0,39%	0,37%
Total: Italien – Total: Italy					343 986,10		4,14%	3,96%
Niederlande – Netherlands								
NETHERLANDS 3.75% 06- 15.01.23		160 000,00	EUR	116,35	186 163,20		2,24%	2,15%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					186 163,20		2,24%	2,15%
Portugal – Portugal								
PORTUGAL 2.875% 15-15.10.25		175 000,00	EUR	114,96	201 183,50		2,42%	2,32%
Total: Portugal – Total: Portugal					201 183,50		2,42%	2,32%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
USA 1.125% 16-28.02.21 /TBO		292 700,00	USD	97,82	255 004,22		3,07%	2,94%
USA 1.125% 16-31.08.21 /TBO		93 000,00	USD	97,37	80 644,32		0,97%	0,93%
USA 1.5% 16-15.08.26 /TBO		181 300,00	USD	94,33	152 306,09		1,84%	1,76%
USA 2.5% 15-15.02.45 /TBO		198 100,00	USD	94,45	166 639,92		2,01%	1,92%
USA 2.75% 12-15.08.42 TBO		165 000,00	USD	99,70	146 511,26		1,77%	1,69%
USA 4.38% 08-15.02.38 TBO		26 200,00	USD	126,62	29 546,02		0,36%	0,34%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					830 651,83		10,01%	9,57%
Total: Land – Total: State					4 821 087,51		58,09%	55,56%
Finanzinstitut – Financial institution								
Frankreich – France								
BNPP 2.25% 16-11.01.27		153 000,00	EUR	103,47	158 309,10		1,91%	1,82%
BNPP 4.375% 15-28.09.25 REGS		200 000,00	USD	102,08	181 819,48		2,19%	2,10%
CR AGR 2.375% 16-01.07.21		250 000,00	USD	98,77	219 915,84		2,65%	2,53%
Total: Frankreich – Total: France					560 044,42		6,75%	6,45%
Italien – Italy								

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
INTESA SAN 3.5% 14-17.01.22		100 000,00	EUR	107,57	107 572,00		1,30%	1,24%
INTESA SAN 5.25% 14-12.01.24		100 000,00	USD	102,82	91 572,34		1,10%	1,06%
Total: Italien – Total: Italy					199 144,34		2,40%	2,30%
Schweden – Sweden								
SEB 1.375% (FRN) 16-31.10.28		125 000,00	EUR	99,22	124 020,00		1,49%	1,43%
Total: Schweden – Total: Sweden					124 020,00		1,49%	1,43%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					883 208,76		10,64%	10,18%
Internationale Institutionen – International institution								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
EIB 1% 16-14.04.32		65 000,00	EUR	104,45	67 890,55		0,82%	0,78%
ESM 0.875% 16-18.07.42		55 000,00	EUR	96,10	52 852,80		0,64%	0,61%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					120 743,35		1,45%	1,39%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
IADB 2% 16-02.06.26		383 000,00	USD	96,92	330 576,90		3,98%	3,81%
IADB 3.875% 11-28.10.41		300 000,00	USD	113,21	302 474,06		3,64%	3,49%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					633 050,96		7,63%	7,30%
Total: Internationale Institutionen – Total: International institution					753 794,31		9,08%	8,69%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Spanien – Spain								
ABERTIS 1% 16-27.02.27		100 000,00	EUR	93,32	93 319,00		1,12%	1,08%
Total: Spanien – Total: Spain					93 319,00		1,12%	1,08%
Italien – Italy								
ENI 0.75% 16-17.05.22		44 000,00	EUR	102,32	45 019,92		0,54%	0,52%
HERA SPA 0.875% 16-14.10.26REGS		100 000,00	EUR	95,98	95 985,00		1,16%	1,11%
Total: Italien – Total: Italy					141 004,92		1,70%	1,63%
Portugal – Portugal								
BRISA C ROD 2% 16-22.03.23		100 000,00	EUR	106,34	106 338,00		1,28%	1,23%
Total: Portugal – Total: Portugal					106 338,00		1,28%	1,23%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26		100 000,00	USD	94,25	83 935,52		1,01%	0,97%
ATT 4.45% 11-15.05.21		300 000,00	USD	103,25	275 871,22		3,32%	3,18%
EXXON MOBIL 3.043% 16-01.03.26		100 000,00	USD	101,23	90 158,08		1,09%	1,04%
STARBUCKS 2.1% 16-04.02.21		300 000,00	USD	98,99	264 478,78		3,19%	3,05%
TIME WARNER 2.95% 16-15.07.26		100 000,00	USD	94,61	84 261,48		1,02%	0,97%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					798 705,08		9,62%	9,20%
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					1 139 367,00		13,73%	13,13%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					7 597 457,58		91,55%	87,56%
Instrumente des Geldmarktes – Money market instruments								
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
EBAY 2.2% 14-01.08.19		150 000,00	USD	99,72	133 214,59		1,61%	1,54%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					133 214,59		1,61%	1,54%
Total Instrumente des Geldmarktes – Total Money market instruments					133 214,59		1,61%	1,54%

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 Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					7 730 672,17		93,15%	89,09%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	385,00	EUR	1 063,59	409 482,15	0,11%	4,93%	4,72%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					409 482,15		4,93%	4,72%
Total: Geld – Total: Monetary					409 482,15		4,93%	4,72%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI BD GL -C- EUR/CAP	2	1 257,00	EUR	98,93	124 355,01	0,20%	1,50%	1,43%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					124 355,01		1,50%	1,43%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					124 355,01		1,50%	1,43%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					533 837,16		6,43%	6,15%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					533 837,16		6,43%	6,15%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Käufe - Purchase		148 000,00	PLN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	34 215,39	EUR	0,00	158,48		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	20 847,05	EUR	0,00	143,64		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		203 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		250 281,81	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	214 485,00	GBP	0,00	1 403,65		0,02%	0,02%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	24 632,05	EUR	0,00	28,55		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		37 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	30 481,94	EUR	0,00	242,39		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		320 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		3 291,74	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	415 000,00	JPY	0,00	(47,34)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchase		34 126,59	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	54 500,00	AUD	0,00	(344,38)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Sale	04/04/2019	1 394 464,78	EUR	0,00	22 469,36		0,27%	0,26%
Käufe - Purchase		1 591 465,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	39 679,71	EUR	0,00	(29,80)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchase		296 000,00	DKK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		900 000,00	MXN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	04/04/2019	40 928,43	EUR	0,00	362,55		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		44 544,82	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	02/04/2019	50 000,00	USD	0,00	19,04		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		50 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	08/05/2019	44 410,65	EUR	0,00	(25,11)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchase		9 330,32	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	02/04/2019	8 000,00	GBP	0,00	46,73		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	08/05/2019	9 318,88	EUR	0,00	(47,19)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchase		8 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		20 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	08/05/2019	12 579,30	EUR	0,00	41,73		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	02/04/2019	20 000,00	AUD	0,00	(43,08)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchase		12 608,74	EUR	0,00	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)

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 - Sale	08/05/2019	8 943,10	EUR	0,00	3,01		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		10 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	02/04/2019	10 000,00	CHF	0,00	(2,83)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchase		8 939,84	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					24 379,40		0,29%	0,28%
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y TREASURY NOTES USA		6,00	USD	124,22	10 943,02		0,13%	0,13%
30Y TREASURY NOTES USA		1,00	USD	168,00	5 969,74		0,07%	0,07%
5Y TREASURY NOTES USA		8,00	USD	115,83	8 756,14		0,11%	0,10%
EURO BOBL		(1,00)	EUR	133,14	(1 140,00)		(0,01%)	(0,01%)
EURO-BUXL-FUTURES		(1,00)	EUR	191,66	(9 940,00)		(0,12%)	(0,11%)
EURO SCHATZ		(3,00)	EUR	111,97	(585,00)		(0,01%)	(0,01%)
TREASURY BONDS USA		1,00	USD	149,66	3 924,17		0,05%	0,05%
USA 6% 96-15.02.26 TBO		(3,00)	USD	132,78	(7 981,43)		(0,10%)	(0,09%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					9 946,64		0,12%	0,11%
Total Futures – Total Futures					9 946,64		0,12%	0,11%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					34 326,04		0,41%	0,40%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					8 298 835,37		100,00%	95,64%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE			CHF		10 924,94			0,13%
Current accounts blocked			EUR		7 699,00			0,09%
BELFIUS BANQUE			PLN		222,60			0,00%
BELFIUS BANQUE			USD		81 090,54			0,93%
BELFIUS BANQUE			HUF		307,68			0,00%
BELFIUS BANQUE			SEK		260,97			0,00%
BELFIUS BANQUE			NZD		14,39			0,00%
BELFIUS BANQUE			JPY		12,95			0,00%
BELFIUS BANQUE			AUD		17 232,94			0,20%
BELFIUS BANQUE			GBP		12 369,67			0,14%
BELFIUS BANQUE			ZAR		9 167,70			0,11%
BELFIUS BANQUE			NOK		88,07			0,00%
BELFIUS BANQUE			CAD		2 127,89			0,02%
BELFIUS BANQUE			EUR		53 155,60			0,61%
BELFIUS BANQUE			TRY		1,29			0,00%
BELFIUS BANQUE			MXN		3 228,81			0,04%
Current accounts blocked			USD		14 151,49			0,16%
BELFIUS BANQUE			DKK		60,22			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					212 116,75			2,44%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					212 116,75			2,44%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					119 315,25			1,38%
IV. Sonstige – Others					46 665,35			0,54%
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					8 676 932,72			100,00%

(2) OGA, die bei der Financial Services and Markets Authority registriert sind und die Bedingungen der Richtlinie 2009/65 / EEC erfüllen - 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.

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen – Public, non-profit institutions	58,00%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	10,64%
Supranationale Organisationen – Supranational organisations	9,08%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	6,43%
Telekommunikation – Telecommunication	3,32%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	3,19%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	2,41%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	1,63%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	1,61%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,16%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,02%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	1,01%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,29%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,22%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	29,13%
Frankreich – France	16,36%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	10,52%
Italien – Italy	8,24%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	7,89%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	7,74%
Spanien – Spain	5,31%
Portugal – Portugal	3,71%
Belgien – Belgium	2,50%
Niederlande – Netherlands	2,24%
Australien – Australia	1,56%
Schweden – Sweden	1,49%
Finnland – Finland	1,30%
Kanada – Canada	0,98%
Österreich – Austria	0,71%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,29%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	54,62%
USD - USD	35,07%
GBP - GBP	7,76%
AUD - AUD	1,56%
CAD - CAD	0,98%
MXN - MXN	0,00%
PLN - PLN	0,00%
DKK - DKK	0,00%
SEK - SEK	0,00%
NOK - NOK	0,00%
CHF - CHF	(0,00%)
JPY - JPY	(0,00%)
Total: - Total:	100,00%

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	1 555 055,39	1 569 883,13	3 124 938,52
Verkäufe - Sales	930 587,57	2 176 385,64	3 106 973,21

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Total 1 - Total 1	2 485 642,96	3 746 268,77	6 231 911,73
Zeichnungen - Subscriptions	1 486 570,46	1 148 868,67	2 635 439,13
Rückzahlungen - Redemptions	1 326 563,38	2 054 593,77	3 381 157,15
Total 2 - Total 2	2 813 133,84	3 203 462,44	6 016 596,28
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	8 957 888,99	9 342 589,51	9 150 239,25
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	(3,66%)	5,81%	2,35%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	(1,92%)	7,06%	5,15%

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 and 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 31/03/2019 (in der Währung des Teilfonds)

7.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2019 (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 19/06/2019	USD	733 025,13	652 825,52	1 000
30Y TREASURY NOTES USA 19/06/2019	USD	161 296,88	143 649,53	1 000
5Y TREASURY NOTES USA 28/06/2019	USD	916 793,17	816 487,66	1 000
EURO BOBL 06/06/2019	EUR	(132 000,00)	(132 000,00)	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 06/06/2019	EUR	(181 720,00)	(181 720,00)	1 000
EURO SCHATZ 06/06/2019	EUR	(335 340,00)	(335 340,00)	1 000
TREASURY BONDS USA 19/06/2019	USD	145 250,00	129 358,33	1 000
USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/06/2019	USD	(389 381,80)	(346 779,89)	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 - Purchase	148 000,00	28/02/2019	04/04/2019	PLN	148 000,00	34 379,87
Verkäufe - Sale	34 215,39	28/02/2019	04/04/2019	EUR	34 215,39	34 215,39
Käufe - Purchase	203 000,00	28/02/2019	04/04/2019	NOK	203 000,00	20 993,69
Verkäufe - Sale	20 847,05	28/02/2019	04/04/2019	EUR	20 847,05	20 847,05
Käufe - Purchase	250 281,81	28/02/2019	04/04/2019	EUR	250 281,81	250 281,81
Verkäufe - Sale	214 485,00	28/02/2019	04/04/2019	GBP	214 485,00	248 906,41
Käufe - Purchase	37 000,00	28/02/2019	04/04/2019	CAD	37 000,00	24 665,49
Verkäufe - Sale	24 632,05	28/02/2019	04/04/2019	EUR	24 632,05	24 632,05
Käufe - Purchase	320 000,00	28/02/2019	04/04/2019	SEK	320 000,00	30 725,53
Verkäufe - Sale	30 481,94	28/02/2019	04/04/2019	EUR	30 481,94	30 481,94
Käufe - Purchase	3 291,74	28/02/2019	04/04/2019	EUR	3 291,74	3 291,74
Verkäufe - Sale	415 000,00	28/02/2019	04/04/2019	JPY	415 000,00	3 339,17
Käufe - Purchase	34 126,59	28/02/2019	04/04/2019	EUR	34 126,59	34 126,59
Verkäufe - Sale	54 500,00	28/02/2019	04/04/2019	AUD	54 500,00	34 478,40
Käufe - Purchase	1 591 465,00	28/02/2019	04/04/2019	USD	1 591 465,00	1 417 344,26
Verkäufe - Sale	1 394 464,78	28/02/2019	04/04/2019	EUR	1 394 464,78	1 394 464,78
Käufe - Purchase	296 000,00	28/02/2019	04/04/2019	DKK	296 000,00	39 649,26
Verkäufe - Sale	39 679,71	28/02/2019	04/04/2019	EUR	39 679,71	39 679,71
Käufe - Purchase	900 000,00	28/02/2019	04/04/2019	MXN	900 000,00	41 321,37

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Verkäufe - Sale	40 928,43	28/02/2019	04/04/2019	EUR	40 928,43	40 928,43
Käufe - Purchase	44 544,82	28/03/2019	02/04/2019	EUR	44 544,82	44 544,82
Verkäufe - Sale	50 000,00	28/03/2019	02/04/2019	USD	50 000,00	44 529,55
Käufe - Purchase	50 000,00	28/03/2019	08/05/2019	USD	50 000,00	44 529,55
Verkäufe - Sale	44 410,65	28/03/2019	08/05/2019	EUR	44 410,65	44 410,65
Käufe - Purchase	9 330,32	28/03/2019	02/04/2019	EUR	9 330,32	9 330,32
Verkäufe - Sale	8 000,00	28/03/2019	02/04/2019	GBP	8 000,00	9 283,87
Käufe - Purchase	8 000,00	28/03/2019	08/05/2019	GBP	8 000,00	9 283,87
Verkäufe - Sale	9 318,88	28/03/2019	08/05/2019	EUR	9 318,88	9 318,88
Käufe - Purchase	20 000,00	28/03/2019	08/05/2019	AUD	20 000,00	12 652,63
Verkäufe - Sale	12 579,30	28/03/2019	08/05/2019	EUR	12 579,30	12 579,30
Käufe - Purchase	12 608,74	28/03/2019	02/04/2019	EUR	12 608,74	12 608,74
Verkäufe - Sale	20 000,00	28/03/2019	02/04/2019	AUD	20 000,00	12 652,62
Käufe - Purchase	10 000,00	28/03/2019	08/05/2019	CHF	10 000,00	8 942,57
Verkäufe - Sale	8 943,10	28/03/2019	08/05/2019	EUR	8 943,10	8 943,10
Käufe - Purchase	8 939,84	28/03/2019	02/04/2019	EUR	8 939,84	8 939,84
Verkäufe - Sale	10 000,00	28/03/2019	02/04/2019	CHF	10 000,00	8 942,57

7.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 489,72	4 657,58	2 047,24
		Ausschüttung / Distribution	490,66	436,30	1 817,69
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 227,00	1 227,00	187,51
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	1 332,09	551,39	956,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	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			5 008,44	
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	212,69	1 026,01	1 233,93
		Ausschüttung / Distribution	200,65	1 126,12	892,22
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	187,51
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	13 250,13	0,00	14 206,13
		Ausschüttung / Distribution	6 407,84	135,73	6 272,10
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Total / Total			22 791,89	
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	380,58	146,95	1 467,55
		Ausschüttung / Distribution	152,94	307,48	737,68
	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
		Ausschüttung / Distribution	8 281,53	2 174,47	12 379,17
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	600,00	600,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Total / Total			15 553,53	

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	14 701 840,09	15 345 882,97
		Ausschüttung / Distribution	1 180 381,63	1 045 521,15
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	4 166 683,41	4 145 603,55
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	148 469,16	61 873,31
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	678 723,50	3 256 539,15
		Ausschüttung / Distribution	461 516,98	1 643 981,98
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	1 421 624,11	0,00
		Ausschüttung / Distribution	75 000,03	19 858,02
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 209 044,06	466 415,49
		Ausschüttung / Distribution	343 920,51	443 360,44
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,67	605 871,66
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	33,54	1 441 816,78
		Ausschüttung / Distribution	992 471,90	327 633,65
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	90 002,66	96 096,00
		Ausschüttung / Distribution	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 Anteile for one share
31/03/2017	11 844 545,67	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 299,48
			Ausschüttung / Distribution	2 386,93
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 439,68
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	110,91
		Klasse R / Class R	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/03/2018	8 814 152,06	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 098,55
			Ausschüttung / Distribution	2 215,99
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 248,16
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	104,34
			Thesaurierung / Capitalisation	147,05
		Klasse R / Class R	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/03/2019	8 676 932,72	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 325,36
			Ausschüttung / Distribution	2 350,50
			Thesaurierung / Capitalisation	3 508,77
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	113,66

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	Ausschüttung / Distribution	157,47
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	
	Ausschüttung / Distribution	

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	7,32%	0,69%	3,96%	4,15%	2,94%
I	CAP	8,02%	1,27%	4,55%	-	4,36%
R	CAP	8,93%	1,31%	-	-	2,91%
R2	DIS	7,88%	-	-	-	4,15%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

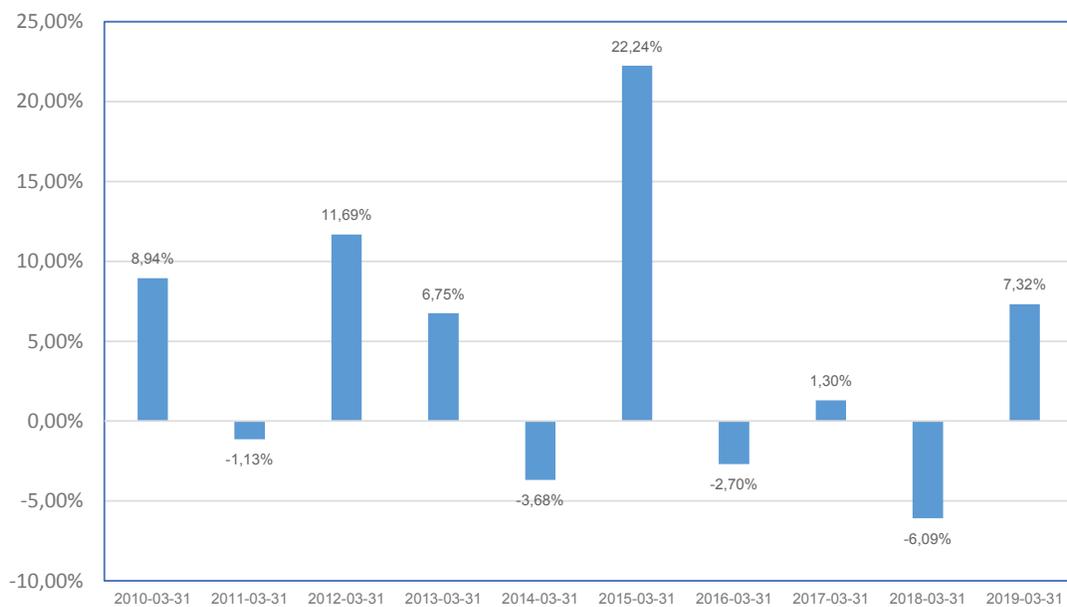
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

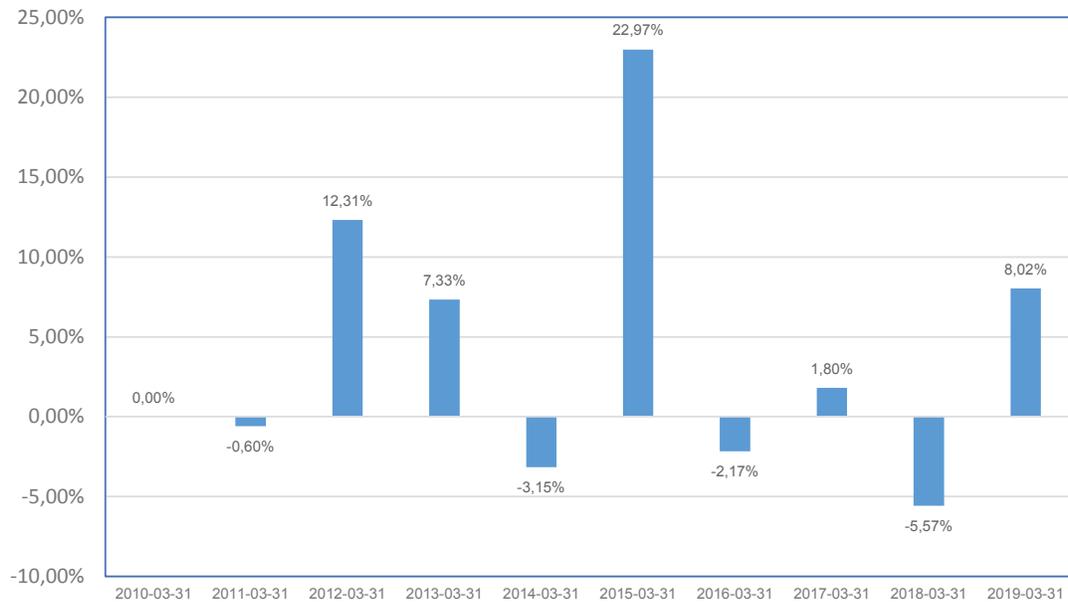
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable World Bonds CAP (EUR)



Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

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 Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

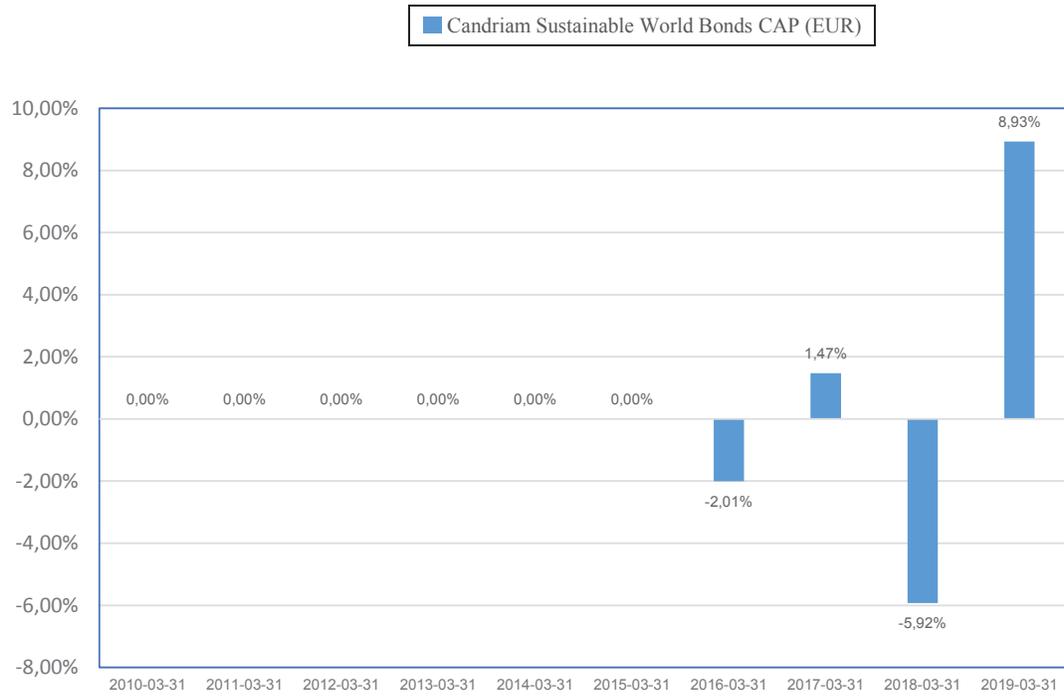
7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

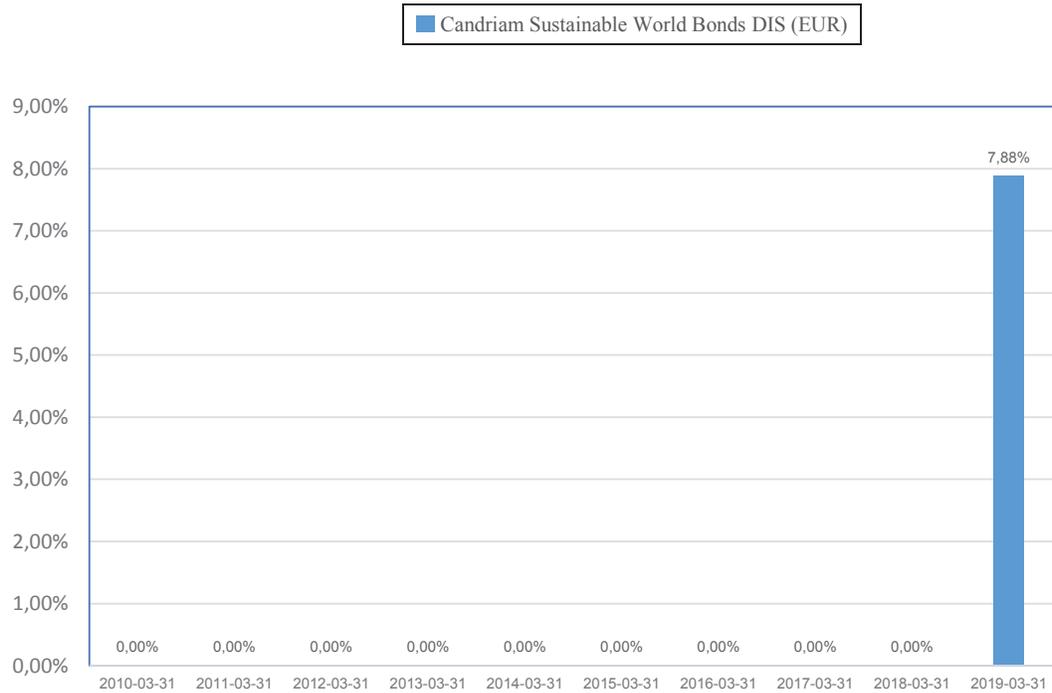
7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



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 Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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	1,31%
Klasse C / Class C	BE0945478197	1,30%
Klasse I / Class I	BE0948752929	0,65%
Klasse N / Class N	BE0945479203	0,00%
Klasse R / Class R	BE6253608184	0,93%
Klasse R2 / Class R2	BE6286583131	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286584147	0,77%
Klasse Z / Class Z	BE6286582125	-
Klasse Z / Class Z	BE6286581119	-

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.

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 44,24 % 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 44,24 %.

7.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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.

7.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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.

Candriam Sustainable World Bonds

7.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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 0,40%
- 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.

7.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

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 0.40%
- 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 World Bonds

7.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

7.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

7.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
3 273,45 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
0,62 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
26,99 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
256,42 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
708,51 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
0,09 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
11,75 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
218,82 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
332,14 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
0,04 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
5,50 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
102,59 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
68,81 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die
Berichte, für die Veröffentlichungen...)
3 304,59 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
9 510,32 EUR

7.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
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)
3 273,45 EUR
 - The Management fee (Class I)
0,62 EUR
 - The Management fee (Class R)
26,99 EUR
 - The Management fee (Class R2)
256,42 EUR
 - The Administrative fee (Class C)
708,51 EUR
 - The Administrative fee (Class I)
0,09 EUR
 - The Administrative fee (Class R)
11,75 EUR
 - The Administration fee (Class R2)
218,82 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
332,14 EUR
 - The Custody agent fee (Class I)
0,04 EUR
 - The Custody agent fee (Class R)
5,50 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
102,59 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
68,81 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
3 304,59 EUR
- For a total of
9 510,32 EUR

7.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : 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 N werden vertrieben seit 6. Oktober 2005.

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

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 1. Oktober 2018.

8.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

8.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von offenen Investmentfonds investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

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 N are commercialised from 6th October 2005.

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

The shares of Class R are commercialised from 1st October 2018.

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 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.

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, on an ancillary basis, 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.

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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, einschließlich Schwellenländern.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen 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 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

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 von Währungsrisiken:

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 zum einen in der Auswahl von Unternehmen, die:

- im Hinblick auf die Bewältigung der Herausforderungen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung am besten positioniert sind (Best-in-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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt); Tabak; Pornografie etc.);

und zum anderen in der Auswahl von Ländern, die:

- ihr humanes, natürliches und soziales Kapital am besten verwalten (Best-in-Class-Ansatz), und

- die wichtigen internationalen Vereinbarungen einhalten (z. B. die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation ILO).

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 der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

8.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

8.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Marktüberblick

Von April 2018 bis März 2019 haben sich die globalen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen deutlich verändert. Die Finanzmärkte gaben im Gesamtjahr 2018 auf breiter Basis nach und erlebten im Dezember den schwächsten Monat in zehn Jahren. Im völligen Gegensatz dazu stand die kräftige Kurserholung im ersten Quartal 2019, mit zweistelligen Zugewinnen über nahezu alle Regionen hinweg (mit

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

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 against the exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against 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 best-in-class approach,

- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and

- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), tobacco, pornography, etc.),

and also countries:

- which manage their human, natural and social capital as well as possible (best-in-class approach), and

- which comply with the principal international treaties and conventions (International Labour Organisation, 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.

8.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

8.1.7. Policy followed during the year

Market Overview

Between April 2018 and March 2019, the global context evolved in a significant manner. 2018 turned out to be a year of widespread negative performances and ended with one of the worst months of December in a decade. In total contrast, the first quarter of 2019 turned out to be unbelievable for all regions: double-digit performances except for Japanese equities.

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Ausnahme Japans).

Die Börsen erlebten im vergangenen Jahr trotz relativ solider Fundamentaldaten eine breitbasierte Marktkorrektur. In diesem Jahr schwächten sich die Fundamentaldaten hingegen ab, sodass der IWF, die US-Notenbank (Fed) und andere wichtige Zentralbanken ihre Prognosen senkten. Dennoch setzten die Aktienmärkte ihren Erholungskurs unbeirrt fort.

Auf geldpolitischer Ebene nahm die Fed im Jahr 2018 trotz scharfer Kritik des US-Präsidenten Trump vier Zinsanhebungen vor. Derweil kündigte die Europäische Zentralbank an, sie werde die quantitative Lockerung im Dezember 2018 einstellen und sie erwäge, bis zum Sommer den Leitzins erstmals zu erhöhen. Diese Frist wurde kurz darauf allerdings bereits auf Ende des Sommers und schließlich auf Ende Herbst verschoben. Die Renditen zogen in einem Umfeld mit sinkenden Zinsen und Spreads etwas an. Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im März 2019 trotz schwächerer Fundamentaldaten hervorragend, auch wenn die geopolitischen Probleme ungelöst blieben. Dabei sorgte der Brexit erneut für Turbulenzen, der zwar auf Ende Oktober 2019 verschoben wurde, jedoch ohnehin bereits großen Schaden angerichtet hat. In diesem Umfeld entwickelte sich die britische Wirtschaft schlechter als andere Industrieländer, mit einem BIP-Wachstum – insbesondere aufgrund einer schwächeren Investitionstätigkeit – um etwa 1,5 % unter dem vor dem Referendum prognostizierten Wert.

Portfoliobewegungen und Strategie

Aufgrund der schier endlosen Brexit-Verhandlungen waren wir im gesamten Jahr in britischen Aktien untergewichtet. Zudem waren wir ab Anfang Juni in Japan gegenüber der Benchmark schwächer gewichtet, da wir keinerlei Anzeichen für eine baldige Konjunkturerholung des Landes sahen. Darüber hinaus kündigte Premierminister Shinzō Abe an, die Verbrauchssteuer im Oktober 2019 wie geplant von derzeit 8 % auf 10 % anzuheben, nachdem dies zuvor zweimal verschoben wurde.

Das Portfolio war bis Oktober in der EWU, den USA und den Schwellenländern übergewichtet. Anfang Oktober reduzierten wir unser Engagement in den Schwellenländern, da wir erste Anzeichen für eine potenzielle Erholung abwarten wollten, so etwa aufgrund der im Dezember stark gesunkenen Bewertungen.

Zum Jahresbeginn 2019 reduzierten wir unser Engagement in Titeln aus der EWU zugunsten von US-Papieren. Die US-Börsen verzeichneten im ersten Quartal spektakuläre Zugewinne.

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

8.1.8. Künftige Politik

Wir halten auch künftig unsere niedrige Duration aufrecht, um steigende Renditen abzufedern. Wir schätzen die Aktienmärkte kurz- und mittelfristig nach wie vor optimistisch ein, solange das BIP weiter steigt und die Bewertungen günstiger sind als bei Unternehmensanleihen. Aus regionaler Sicht sind wir strategisch in den USA, den Schwellenländern und der Eurozone positioniert. Wir

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

While fundamentals were still rather solid last year, equity markets corrected big time. This year, fundamentals are weakening. The IMF, the US Fed and other major central banks did revise their forecasts downwards but stock markets are way ahead in their rebound.

In terms of rates, the US Fed ended up raising rates 4 times in 2018, and was heavily criticized by US President Trump for doing so. The European Central Bank just announced that it would stop its program of quantitative easing by December 2018 and would consider raising rates by the summer. That deadline was quickly postponed until the end of the summer and then the end of the autumn. With a drop in rates, and spread compression, yields increased somewhat.

March 2019 ends on a very positive note for global equity markets although fundamentals are weakening. Few geopolitical issues have been resolved. Brexit is still part of current affairs as the deadline has been postponed until the end of October 2019. The damage is done though. The UK economy underperforms other advanced economy and its GDP growth is below its pre-referendum projected path by approximately 1.5% mostly due to weaker investments.

Portfolio Activity and Strategy

Throughout the year, we stayed underweight UK equities as Brexit negotiations have shown no end. We also stayed underweight Japanese equities starting early June. The country's economy shows no immediate potential for a catch up. In addition, Prime Minister Shinzo Abe has indicated that his administration will raise the consumption tax from the current 8% to 10% in October 2019 as planned after being postponed twice.

The portfolio was overweight EMU, US and Emerging markets until October. We cut our exposure to Emerging markets early October until we saw sign of a timid potential for a recovery if only because valuation had de-rated so badly in December.

Early in the year 2019, we then focused our attention to the US economy to the detriment of the EMU region. The US have had a spectacular 1st quarter in terms of performance.

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

8.1.8. Future policy

Looking ahead, we will keep a low duration to sustain increasing yields. We stay constructive on equities in the short and mid-term as long as GDP growth is positive and as long as the equity valuation is more appealing than corporate bonds. From a regional point of view, our strategic allocation is spread over the US, Emerging markets and the Euro Zone. From a tactical point of view, we see more potential in the euro zone vs UK and Emerging markets vs US equities.

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

schätzen die Wachstumspotenziale an den Aktienmärkten der Eurozone und der Schwellenländer aus taktischer Sicht höher ein als an den Börsen Großbritanniens bzw. der USA.

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 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

		31/03/2019		31/03/2018	
		EUR		EUR	
TOTAL NETTOAKTIVA		243 557 620,63		203 025 291,69	
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	236 294 788,68	196 168 410,27
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	236 961 402,34	196 297 978,11
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(666 613,66)	(129 567,84)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(285 993,07)	(270 655,67)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(285 993,07)	(270 655,67)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(380 620,59)	141 087,83
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(380 620,59)	141 087,83
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)	(1 245 684,49)	(1 741 528,84)
A.	Forderungen	A.	Receivables	3 981 879,31	711 626,52
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	3 069 683,09	291 171,75
c.	Collateral	c.	Collateral	260 000,00	0,00
d.	Sonstige	d.	Others	652 196,22	420 454,77
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(5 227 563,80)	(2 453 155,36)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(5 227 563,80)	(2 113 155,36)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(340 000,00)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	8 861 620,25	8 856 694,68
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	8 861 620,25	8 856 694,68
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(353 103,81)	(258 284,42)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	14 543,82	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(367 647,63)	(258 284,42)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		243 557 620,63	203 025 291,69
A.	Kapital	A.	Capital	126 992 417,26	93 139 613,50
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	494 438,18	428 024,33
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	109 759 872,26	111 792 245,84
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	6 310 892,93	(2 334 591,98)

Candriam Sustainable Medium

8.3. Eventualverbindlichkeiten

8.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	209 426,70	245 133,31
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	209 426,70	245 133,31
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	209 426,70	245 133,31
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 (+)	122 287 136,44	114 393 383,01
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	62 217 131,63	54 587 729,90
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	60 070 004,81	59 805 653,11
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

		31/03/2019	31/03/2018
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain
		9 233 633,28	(15 071,94)
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
		11 211 555,55	386 607,35
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result
		3 359 229,87	8 602 568,13
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result
		7 852 325,68	(8 215 960,78)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives
		(489 533,81)	(496 653,90)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds
		(489 533,74)	(496 654,22)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts
		(489 533,74)	(496 654,22)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result
		(474 196,34)	(195 198,55)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result
		(15 337,40)	(301 455,67)
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes
		(0,07)	0,32
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts
		(0,07)	0,32
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result
		(0,07)	0,32
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
		(1 488 388,46)	94 974,61
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions
		(1 488 388,46)	94 974,61
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result
		(966 680,04)	(84 112,15)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result
		(521 708,42)	179 086,76
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses
		312 233,26	187 012,55
A.	Dividenden	A.	Dividends
		283 717,16	209 233,33
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)
		57 818,80	3 414,07
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets
		58 945,74	3 314,14
c.	Sicherheiten (+/-)	c.	Collateral (+/-)
		(1 126,94)	99,93
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)
		(29 302,70)	(25 634,85)
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	0,01
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
		0,02	0,01
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses
		(3 234 973,63)	(2 506 532,60)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)
		(5 852,37)	(4 762,54)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)
		0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)
		(73 422,68)	(68 799,42)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)
		(750 108,40)	(437 233,72)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management
		(750 108,40)	(437 233,72)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General
		(2 400,00)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C
		(640 978,94)	(344 902,90)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N
		(195,80)	(2 179,73)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y
		(106 533,66)	(87 751,09)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)
		(64 107,02)	(143 031,66)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)
		(38 974,36)	(52 873,59)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)
		(272,73)	(272,73)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)
		(2 075 466,36)	(1 571 740,14)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)
		0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes
		(212 326,13)	(200 939,58)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)
		(14 443,58)	(26 879,22)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II-III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)
		(2 922 740,35)	(2 319 520,04)
			Sub total II-III+IV
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax
		6 310 892,93	(2 334 591,98)
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)
		6 310 892,93	(2 334 591,98)

Candriam Sustainable Medium

8.5. Ergebniszuteilung

8.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	116 565 203,37	109 885 678,19
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	109 759 872,26	111 792 245,84
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	6 310 892,93	(2 334 591,98)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	494 438,18	428 024,33
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	(115 772 516,08)	(109 759 872,26)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(792 687,29)	(125 805,93)

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 2019 (ausgedrückt in EUR)

8.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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)								
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	188 237,00	EUR	24,86	4 678 630,64	5,62%	1,98%	1,92%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	241 037,00	EUR	25,36	6 112 698,32	3,93%	2,59%	2,51%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					10 791 328,96		4,57%	4,43%
Total: Aktien – Total: Shares					10 791 328,96		4,57%	4,43%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					10 791 328,96		4,57%	4,43%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					10 791 328,96		4,57%	4,43%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI EMU -Z- /CAP	3	63 516,00	EUR	146,70	9 317 797,20	5,73%	3,94%	3,83%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	12 258,00	EUR	1 926,10	23 610 133,80	4,78%	9,99%	9,69%
CAND SRI EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	21 060,00	EUR	1 191,93	25 102 045,80	12,93%	10,62%	10,31%
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	2 077,00	JPY	149 603,98	2 490 253,15	0,02%	1,05%	1,02%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	87 862,00	EUR	199,37	17 517 046,94	4,77%	7,41%	7,19%
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	31 374,00	USD	1 231,17	34 423 605,36	14,65%	14,57%	14,13%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					112 460 882,25		47,59%	46,17%
Total: Aktien – Total: Shares					112 460 882,25		47,59%	46,17%
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	14 382,00	EUR	1 063,58	15 296 407,56	4,09%	6,47%	6,28%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					15 296 407,56		6,47%	6,28%
Total: Geld – Total: Monetary					15 296 407,56		6,47%	6,28%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	10 644,00	EUR	1 031,39	10 978 115,16	3,12%	4,65%	4,51%
CAND SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	4 821,00	USD	1 125,59	4 835 994,47	3,81%	2,05%	1,99%
CAND SRI BD EST -Z- CAP	3	27 223,00	EUR	1 007,13	27 417 099,99	17,02%	11,60%	11,26%

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 Nettvermögen % net assets
CAND SRI BD EUR -Z- DIS	3	36 363,00	EUR	1 026,85	37 339 346,55	17,47%	15,80%	15,33%
CAND SRI BDG HY -Z- CAP	3	4 706,00	EUR	1 026,65	4 831 414,90	4,74%	2,04%	1,98%
CAND SRI BD GL -Z- CAP	3	12 930,00	EUR	1 006,25	13 010 812,50	20,65%	5,51%	5,34%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					98 412 783,57		41,65%	40,41%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					98 412 783,57		41,65%	40,41%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					226 170 073,38		95,72%	92,86%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					226 170 073,38		95,72%	92,86%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Verkäufe - Sale	12/07/2019	250 000,00	AUD	0,00	(3 234,56)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchase		154 406,36	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		1 020 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	1 126 159,70	EUR	0,00	64 460,80		0,03%	0,03%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	16 123 877,75	USD	0,00	(388 124,04)		(0,16%)	(0,16%)
Käufe - Purchase		13 864 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	266 090 000,00	JPY	0,00	916,24		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		2 132 315,25	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	847 463,68	EUR	0,00	2 036,23		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		950 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		2 016 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	2 346 914,30	USD	0,00	(58 487,53)		(0,02%)	(0,02%)
Käufe - Purchase		1 454 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	1 917 341,82	USD	0,00	2 863,68		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		1 596 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	1 855 855,61	USD	0,00	(44 414,91)		(0,02%)	(0,02%)
Verkäufe - Sale	12/07/2019	1 061 000,00	USD	0,00	344,94		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		1 048 925,82	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		1 062 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	1 203 204,16	CHF	0,00	(13 906,35)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe - Purchase		2 717 884,56	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	2 360 000,00	EUR	0,00	41 828,01		0,02%	0,02%
Käufe - Purchase		205 939,73	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	237 000,00	EUR	0,00	3 388,30		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	711 000,00	EUR	0,00	2 518,24		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		807 410,11	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		1 328 702,07	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	1 165 000,00	EUR	0,00	9 190,36		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(380 620,59)		(0,16%)	(0,16%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		(30,00)	EUR	129,27	(85 880,00)		(0,04%)	(0,04%)
EURO BOBL		111,00	EUR	132,98	90 300,00		0,04%	0,04%
EURO BUND		107,00	EUR	165,67	255 906,93		0,11%	0,11%
EURO-BUXL-FUTURES		(51,00)	EUR	189,70	(316 200,00)		(0,13%)	(0,13%)
EURO OAT FUTURES		(65,00)	EUR	161,86	(221 480,00)		(0,09%)	(0,09%)
EURO SCHATZ		(54,00)	EUR	111,97	(8 640,00)		(0,00%)	(0,00%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					(285 993,07)		(0,12%)	(0,12%)
Total Futures – Total Futures					(285 993,07)		(0,12%)	(0,12%)
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(666 613,66)		(0,28%)	(0,27%)
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					236 294 788,68		100,00%	97,02%

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
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		186 954,35			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		5 505,62			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		4 291 026,40			1,76%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		3,07			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		7 932,66			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		299 038,96			0,12%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		3 115 022,95			1,28%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		746 709,54			0,31%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			EUR		209 426,70			0,09%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					8 861 620,25			3,64%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets								
					8 861 620,25			3,64%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(1 245 684,49)			(0,51%)
IV. Sonstige – Others					(353 103,81)			(0,14%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					243 557 620,63			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 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	100,28%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	(0,12%)
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,16%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	100,28%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	(0,03%)
Frankreich – France	(0,09%)
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,16%)
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

EUR - EUR	82,54%
USD - USD	16,41%
JPY - JPY	1,05%
GBP - GBP	0,00%
AUD - AUD	(0,00%)
CHF - CHF	(0,01%)
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)

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	38 156 668,12	271 400 325,33	309 556 993,45
Verkäufe - Sales	20 178 492,12	259 926 632,65	280 105 124,77
Total 1 - Total 1	58 335 160,24	531 326 957,98	589 662 118,22
Zeichnungen - Subscriptions	29 860 706,66	22 935 846,63	52 796 553,29
Rückzahlungen - Redemptions	7 178 168,06	11 243 195,40	18 421 363,46
Total 2 - Total 2	37 038 874,72	34 179 042,03	71 217 916,75
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	220 260 966,40	228 546 968,32	224 403 967,36
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	9,67%	217,53%	231,03%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	9,95%	211,79%	225,37%

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 and 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. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2019 (in der Währung des Teilfonds)

8.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2019 (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 06/06/2019	EUR	(3 792 220,00)	(3 792 220,00)	1 000
EURO BOBL 06/06/2019	EUR	14 670 480,00	14 670 480,00	1 000
EURO BUND 06/06/2019	EUR	17 470 783,07	17 470 783,07	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 06/06/2019	EUR	(9 358 500,00)	(9 358 500,00)	1 000
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 06/06/2019	EUR	(10 299 420,00)	(10 299 420,00)	1 000
EURO SCHATZ 06/06/2019	EUR	(6 038 010,00)	(6 038 010,00)	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 - Sale	1 126 159,70	09/01/2019	12/07/2019	EUR	1 126 159,70	1 126 159,70
Käufe - Purchase	13 864 000,00	09/01/2019	12/07/2019	EUR	13 864 000,00	13 864 000,00
Verkäufe - Sale	16 123 877,75	09/01/2019	12/07/2019	USD	16 123 877,75	14 369 376,83
Käufe - Purchase	2 132 315,25	09/01/2019	12/07/2019	EUR	2 132 315,25	2 132 315,25
Verkäufe - Sale	266 090 000,00	09/01/2019	12/07/2019	JPY	266 090 000,00	2 132 516,54
Käufe - Purchase	950 000,00	09/01/2019	12/07/2019	CHF	950 000,00	848 748,51
Verkäufe - Sale	847 463,68	09/01/2019	12/07/2019	EUR	847 463,68	847 463,68
Käufe - Purchase	2 016 000,00	14/01/2019	12/07/2019	EUR	2 016 000,00	2 016 000,00
Verkäufe - Sale	2 346 914,30	14/01/2019	12/07/2019	USD	2 346 914,30	2 091 537,56
Käufe - Purchase	1 454 000,00	01/02/2019	12/07/2019	GBP	1 454 000,00	1 703 308,66

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Verkäufe - Sale	1 917 341,82	01/02/2019	12/07/2019	USD	1 917 341,82	1 708 708,52
Käufe - Purchase	1 596 000,00	01/02/2019	12/07/2019	EUR	1 596 000,00	1 596 000,00
Verkäufe - Sale	1 855 855,61	01/02/2019	12/07/2019	USD	1 855 855,61	1 653 912,85
Käufe - Purchase	1 048 925,82	21/02/2019	12/07/2019	CHF	1 048 925,82	937 130,76
Verkäufe - Sale	1 061 000,00	21/02/2019	12/07/2019	USD	1 061 000,00	945 548,53
Käufe - Purchase	1 062 000,00	28/02/2019	12/07/2019	EUR	1 062 000,00	1 062 000,00
Verkäufe - Sale	1 203 204,16	28/02/2019	12/07/2019	CHF	1 203 204,16	1 074 966,04
Käufe - Purchase	2 717 884,56	28/02/2019	12/07/2019	USD	2 717 884,56	2 422 141,13
Verkäufe - Sale	2 360 000,00	28/02/2019	12/07/2019	EUR	2 360 000,00	2 360 000,00
Käufe - Purchase	205 939,73	11/03/2019	12/07/2019	GBP	205 939,73	241 250,98
Verkäufe - Sale	237 000,00	11/03/2019	12/07/2019	EUR	237 000,00	237 000,00
Käufe - Purchase	807 410,11	11/03/2019	12/07/2019	USD	807 410,11	719 552,72
Verkäufe - Sale	711 000,00	11/03/2019	12/07/2019	EUR	711 000,00	711 000,00
Käufe - Purchase	1 328 702,07	13/03/2019	12/07/2019	USD	1 328 702,07	1 184 120,91
Verkäufe - Sale	1 165 000,00	13/03/2019	12/07/2019	EUR	1 165 000,00	1 165 000,00
Käufe - Purchase	154 406,36	09/01/2019	12/07/2019	EUR	154 406,36	154 406,36
Verkäufe - Sale	250 000,00	09/01/2019	12/07/2019	AUD	250 000,00	158 664,56
Käufe - Purchase	1 020 000,00	09/01/2019	12/07/2019	GBP	1 020 000,00	1 194 893,28

8.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	885 831,58	1 327 789,62	18 868 507,33
		Ausschüttung / Distribution	906 485,57	158 603,77	2 461 128,33
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	15 585,33	63 345,14
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	48 364,62	114 045,93	596 313,93
			Total / Total	21 989 294,73	
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 807 181,31	1 282 835,54	20 392 853,10
		Ausschüttung / Distribution	4 121 810,33	292 642,05	6 290 296,61
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	59 655,66	3 689,48
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	99 118,56	58 478,54	636 953,96
			Total / Total	27 323 793,15	
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
		Thesaurierung / Capitalisation	170,00	1 914,48	1 945,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	24 823,79	116 968,75	544 809,00
			Total / Total	33 310 802,98	

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	5 990 647,69	8 976 745,97
		Ausschüttung / Distribution	5 117 922,43	880 527,11
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	100 097,86
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 915 456,81	4 516 138,98
		Ausschüttung / Distribution	19 866 785,43	9 059 097,88
		Thesaurierung / Capitalisation	23 991 116,99	1 695 634,67
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	401 925,77
		Ausschüttung / Distribution	4 093 392,90	2 423 648,30
		Thesaurierung / Capitalisation	26 771 611,42	9 469 097,99
31/03/2019	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	25 008 387,06	4 226 983,81
		Ausschüttung / Distribution	1 133,04	12 537,40
		Thesaurierung / Capitalisation	1 015 421,77	4 712 744,26

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	
31/03/2017	171 123 505,76	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	7,00 5,79

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

31/03/2018	203 025 291,69	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	6,62
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	40,98
		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6,93
			Ausschüttung / Distribution	5,69
31/03/2019	243 557 620,63	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	6,51
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	40,52
		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	7,13
			Ausschüttung / Distribution	5,84
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	6,64
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	41,60

8.6.5. Leistung

8.6.5. Performances

(ausgedrückt in %)

(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	2,89%	3,09%	3,46%	5,90%	2,16%
N	CAP	2,08%	2,24%	2,60%	-	3,48%
Y	CAP	2,67%	2,86%	3,22%	-	4,79%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

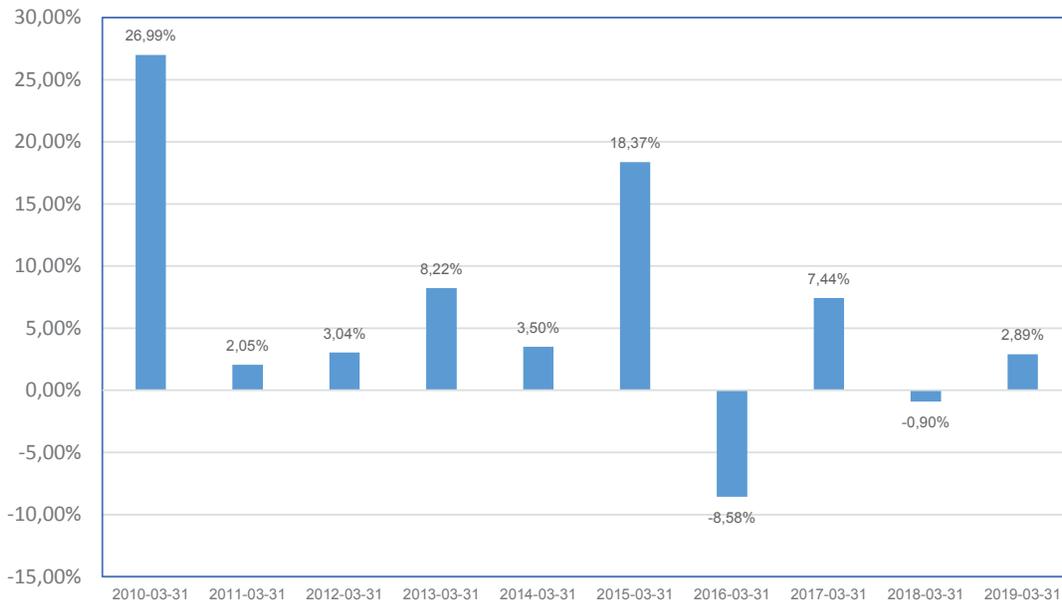
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable Medium CAP (EUR)



Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

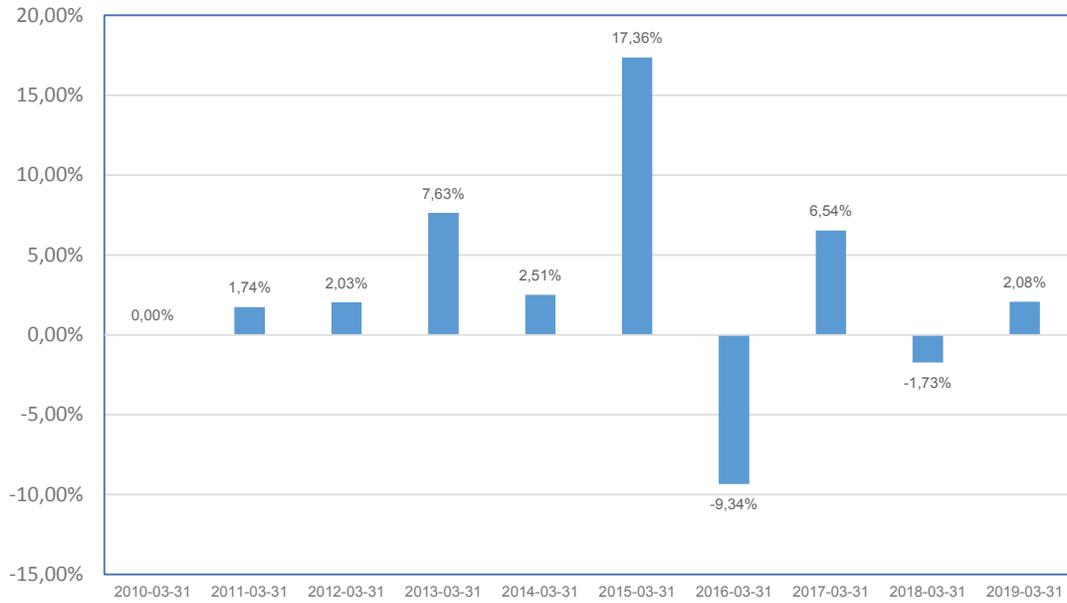
Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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



Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

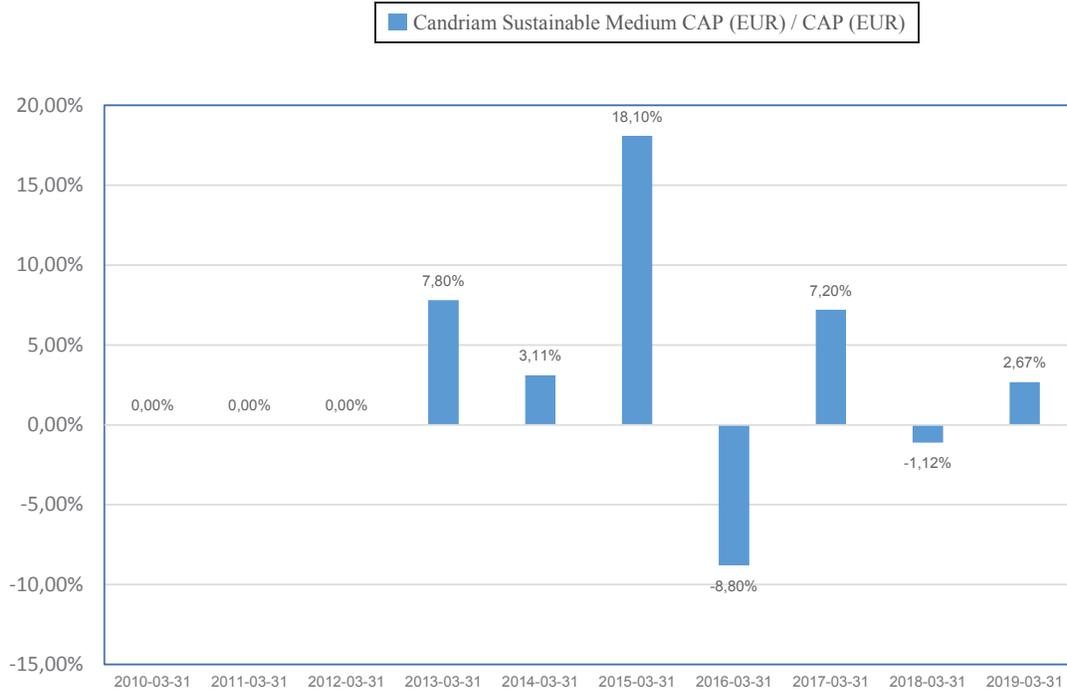
8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Y (CAP) / Class Y (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



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.

8.6.6. Kosten (ausgedrückt in %)

8.6.6. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945316512	1,59%
Klasse C / Class C	BE0159411405	1,06%
Klasse N / Class N	BE0945317528	2,38%
Klasse Y / Class Y	BE6226291555	1,80%

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

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 44,24 % 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 44,24 %.

8.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 abgeboben.

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

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,90%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 1,30%
- 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 abgeboben.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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%
- der Vermittlungsprovision zugunsten von Candriam Belgium zum Jahressatz von 0,28 %
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

8.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.90%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 1.30%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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%
- of the Administration provision in favour of Candriam Belgium at an annual rate of 0.28%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Candriam Sustainable Medium

8.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((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 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 2019 ((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 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.

8.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
82 426,07 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse N)
17,23 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
10 609,62 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
5 507,31 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse N)
0,57 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
579,76 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse C)
174 398,12 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse N)
24,95 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse Y)
21 257,98 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
5 582,14 EUR

8.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Administrative fee (Class C)
82 426,07 EUR
- The Administrative fee (Class N)
17,23 EUR
- The Administrative fee (Class Y)
10 609,62 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
5 507,31 EUR
- The Custody agent fee (Class N)
0,57 EUR
- The Custody agent fee (Class Y)
579,76 EUR
- Marketing fee (Class C)
174 398,12 EUR
- Marketing fee (Class N)
24,95 EUR
- Marketing fee (Class Y)
21 257,98 EUR
- interest payable on current accounts and loans
5 582,14 EUR

Candriam Sustainable Medium

8.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
66 043,88 EUR

Für eine Gesamtzahl von
367 647,63 EUR

8.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.
Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

8.7.4. 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.

8.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
66 043,88 EUR

For a total of
367 647,63 EUR

8.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.
Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

8.7.4. 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. 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 N werden vertrieben seit 6. Oktober 2005.

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.

9.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen 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

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 N are commercialized from 6 th October 2005.

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.

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 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.

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, on an ancillary basis, 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

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden.

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 solche abgeleiteten 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 von Währungsrisiken:

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 (Best-in-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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition 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.

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

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).

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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 against the exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against 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 best-in-class approach,
- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and
- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), 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.

9 Informationen über den Teilfonds

9 Information about the subfund

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

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.

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 von 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.

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(s) und Benchmark(s)

9.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

Non applicable.

9.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

9.1.7. Policy followed during the year

Marktentwicklung

Globale Aktien entwickelten sich uneinheitlich, wobei in sämtlichen Regionen die politischen Entwicklungen im Fokus der Anleger standen, darunter der italienische Haushaltsentwurf, die anhaltenden Handelskonflikte, die Spannungen im Nahen Osten sowie die Brexit-Verhandlungen. Nach einem sehr positiven Jahresauftakt mit starken Gewinnmeldungen und guten Konjunkturdaten trübte sich die Anlegerstimmung aufgrund der Erwartung steigender Anleiherenditen ein, da damit üblicherweise an allen Leitbörsen eine Kurskorrektur zu Jahresbeginn einhergeht. Die US-Börsen, die gestützt wurden durch Aktienrückkäufe und Steuersenkungen, galten bei den Anlegern als seltene „Komfortzone“, während die Märkte in Europa und in den Schwellenländern besonders hart abgestraft wurden, insbesondere was handelsbezogene Aktien und Sektoren betrifft. Globale Aktien erlebten im Oktober einen massiven Abverkauf, da sich die Anleger um das globale Wachstum, um einen möglichen Wendepunkt bei den Unternehmensgewinnen und eine potenziell übermäßige geldpolitische Straffung durch die Fed sorgten. Nachdem globale Aktien im vierten Quartal 2018 massiv abverkauft worden waren, erlebten sie im ersten Quartal 2019 eine ebenso starke (V-förmige) Erholung von den überverkauften Kursen Ende 2018, beflügelt durch eine überraschend gute Berichtssaison für das vierte Quartal und eine stützende Geldpolitik in den USA, Europa und China. Zugleich zeichnete sich bei den sino-amerikanischen Handelsgesprächen eine Entspannung ab, was globale Aktien beflügelte.

In den USA wächst die Wirtschaft seit Anfang 2018 stärker als in anderen Industrieländern, mit hohen Zuwächsen in fast allen Wirtschaftsbereichen (mit Ausnahme der Investitionen

Market

Global equities delivered a mixed performance, with political developments across regions in the spotlight, including Italy's budget plans, ongoing trade conflicts, tensions in the Middle East and the Brexit negotiations. Despite the year beginning on a note of enthusiasm, with strong corporate earnings and positive macro data, sentiment shifted to a more negative stance, in anticipation of higher bond yields (a key driver of an early-year equity market correction in all major markets). US equities, supported by share buybacks and a tax cut, were a rare comfort zone for investors, while European and Emerging markets suffered the most, in particular trade-sensitive stocks and sectors. Global equities experienced a strong sell-off in October as investors feared that the global economy and earnings might have peaked and that the Fed might have been over-tightening. Following a strong sell-off in Q4 2018, global equities experienced a strong V-shaped recovery in Q1 2019, bouncing back from the oversold levels reached at the end of 2018. Equities were pushed higher by better-than-feared Q4 results and supportive policy stances from the US, Europe and China. US-China trade talks continued in the background, and appeared to improve, reassuring markets and supporting global equities.

Since the beginning of 2018, the US economy has been growing faster than other developed economies. With the exception of residential investments, almost all economic engines have been running at full throttle. Consumer and business confidence were high, wages were slowly creeping up and business investment continued to grow. Government stimulus efforts – via tax cuts and spending – contributed substantially to US real GDP in the first three quarters.

The European economy had its ups and downs, with the PMI manufacturing declining further below consensus

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

in den Wohnungsbau), gestützt durch ein starkes Konsum- und Geschäftsklima, ein moderates Lohnwachstum und kontinuierlich steigende Geschäftsinvestitionen. Zugleich wurde das reale BIP in den ersten drei Quartalen in hohem Maße von staatlicher Seite in Form von Steuersenkungen und Staatsausgaben beflügelt.

Derweil erlebte die europäische Wirtschaft Höhen und Tiefen, wobei der Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe überraschend stark nachgab, was einen Rückgang des annualisierten BIP-Wachstums erwarten lässt. Dennoch sind die realen Daten bislang nach wie vor robust, mit einer nach wie vor intakten Binnennachfrage, jedoch schwachen Zahlen für den Export und die Industrieproduktion, die offensichtlich durch das unsichere internationale Umfeld und zahlreiche Risiken belastet wurde, darunter potenziell steigende Zölle auf Automobile, die Möglichkeit eines harten Brexit und die starre Haltung der italienischen Regierung, die allesamt die Stimmung der Anleger für die Region eintrübten. Gegen Ende des ersten Quartals 2019 verzeichneten defensive Werte eine deutliche Outperformance, da die Anleiherenditen aufgrund schwacher Wirtschaftsdaten, der expansiveren Haltung der Zentralbanken und der negativen Schlagzeilen rund um den Brexit in sämtlichen Regionen massiv einbrachen.

Die Schwellenmärkte wurden im Jahr 2018 besonders hart abgestraft, da die Risiken in der Region deutlich zunahmen, was der sinkenden Liquidität aufgrund der Dollarstärke, den eskalierenden Handelsspannungen insbesondere zwischen China und den USA sowie Hinweisen auf eine Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft zuzuschreiben war. Die höchsten Verluste verzeichnete der türkische Markt, da die Lira massiv abverkauft wurde. Grund dafür war eine unkluge Geldpolitik bei hoher Inflation sowie Sorgen um die Unabhängigkeit der Zentralbank. Die brasilianische Börse entwickelte sich, beflügelt durch positive Impulse auf politischer Ebene, hingegen gut. Indes wurde der chinesische Aktienmarkt durch die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und die daraus resultierenden Folgen für das Wachstum belastet. Obschon die chinesische Regierung verschiedene steuerliche und geldpolitische Stützungsmaßnahmen ankündigte, sorgte die relativ unerwartete Abwertung des Renminbi für Unsicherheit bei den Anlegern in Bezug auf China und die ganze Region. Der indische Markt erlebte ein schwieriges drittes Quartal, da die Anlegerstimmung gegenüber Finanzwerten im Nichtbankensektor nach der Zahlungsunfähigkeit eines Infrastrukturunternehmens ins Wanken geriet und sich die Unsicherheit auch auf andere Sektoren ausdehnte, insbesondere auf sehr hoch bewertete Segmente. Im ersten Quartal 2019 entwickelten sich die Schwellenländer hingegen äußerst positiv, gestützt auf erste Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, die die globalen Anleger optimistisch stimmten.

In Japan wurde die Konjunktur gestützt durch das zwar etwas langsamere, aber dennoch stabile Gewinnwachstum sowie den angespannten Arbeitsmarkt, der einer gesunden privaten und staatlichen Binnennachfrage zuzuschreiben war. Auf der anderen Seite wurden die Exporte und das BIP-Wachstum in Japan nicht nur durch die Wetterbedingungen und die Naturkatastrophen, sondern auch die Verlangsamung des globalen Handels und der Industrieproduktion belastet.

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

expectations, pointing to lower annualised GDP growth. Up until now, hard figures have remained nevertheless constructive, with strong domestic demand, but the weaker exports and industrial production have been impacted by a more uncertain international environment and many risks. A possible rise in tariffs on cars, the possibility of a hard Brexit and the confrontational stance of the Italian government have weighed on the optimistic scenario across the region. Towards the end of Q1 2019, defensives significantly outperformed, as bond yields collapsed everywhere following disappointing economic data, dovish central banks and negative Brexit headlines.

Emerging markets suffered in 2018 as the risks facing the region clearly increased, driven by tightening US dollar liquidity and a stronger US Dollar, on top of escalating trade wars, especially between the US and China, and signs of a slowing Chinese economy. Turkey suffered the most as the currency was heavily sold on badly managed monetary policies amid high inflation and concerns about central bank independence, while the Brazilian market performed well on the positive outcome of political events. China suffered amid escalating trade tensions between the US and China, and the negative impact on growth. While China announced some fiscal and monetary stimulus, a rather unexpected RMB depreciation added to the uncertainty surrounding the country and the region. India had a tough time of it in the third quarter following the default of an infrastructure company, which hit investor sentiment towards non-banking financial companies before spreading to other sectors, especially those with the highest valuations. However, Emerging Markets did particularly well in Q1 2019, supported by improving US-China trade talks, reassuring global investors.

In Japan, slower but steady growth in corporate profits and the tight labour market (well-supported domestic private demand and public spending) have somewhat helped the economy. However, aside from the effects of bad weather and natural disasters, the moderation in global trade and slower industrial production weighed on Japan's exports and GDP growth. Japan also faced increases in import costs: the USD/JPY rose gradually after the first quarter and oil prices, which had risen substantially since the spring, softened.

In Australia, GDP growth surprised on the upside in 2018 as the economy rebounded strongly from 2017's trade disruptions, and as revisions raised the domestic demand profile. Most of the upturn came from stronger net export volumes, with coal output recovering from last year's disruptions, and as major LNG (liquefied natural gas) projects under construction were completed and production ramped up. By contrast, consumption growth slowed, with households constrained by a lack of downward flexibility in the saving rate, moderating house prices and low per-capita income growth.

9 Informationen über den Teilfonds

9 Information about the subfund

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

Darüber hinaus zogen die Importkosten an, da der US-Dollar gegenüber dem japanischen Yen nach dem ersten Quartal kontinuierlich an Wert gewann, während die Ölpreise, die seit Frühjahr beträchtlich gestiegen waren, wieder nachgaben.

Australien verzeichnete im Gesamtjahr 2018 ein überraschend hohes BIP-Wachstum, da sich die Konjunktur des Landes von den Handelsunterbrechungen im Jahr 2017 deutlich erholte. Zudem wurden die Prognosen für die Binnennachfrage heraufgesetzt. Dabei war der Aufschwung vor allem den höheren Nettoexporten zuzuschreiben, da sich die Kohleproduktion von den letztjährigen Turbulenzen wieder erholte und durch den Abschluss großer Flüssiggasbauprojekte die Produktion gesteigert wurde. Belastend wirkte sich hingegen das sinkende Konsumwachstum aus, das dem fehlenden Spielraum für eine niedrigere Sparquote, den sinkenden Preisen für Wohnimmobilien sowie einem niedrigen Wachstum des Pro-Kopf-Einkommens zuzuschreiben war.

Portfolio

Unsere Strategie entwickelte sich etwas besser als der Gesamtmarkt. In unserem Portfolio leisteten die Sektoren Basiskonsumgüter, Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen die größten Beiträge zur Performance, wohingegen vor allem unsere Energie-, Industrie- und Versorgungstitel das Ergebnis belasteten. Besonders gut entwickelten sich unsere übergewichteten Positionen in Procter & Gamble, McCormick, Tiffany & Co sowie American Express. Unsere Beteiligungen an ARC Resources, Southwest Airlines und Osaka Gas schmälerten die Wertentwicklung hingegen geringfügig.

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

9.1.8. Künftige Politik

Der Fonds unterliegt einer in zwei Phasen untergliederten Investmentanalyse, anhand der zunächst die Nachhaltigkeit der im MSCI World vertretenden Aktien untersucht wird. Die Aktien werden anhand einer Mikro- und Makroanalyse nach dem Best-in-Class-Prinzip ausgewählt. Diejenigen, die zum besten Drittel eines Sektors zählen, werden in das SRI-Universum aufgenommen. Die zweite Phase setzt sich aus verschiedenen, aufeinander abgestimmten quantitativen Verfahren und Stock-Picking-Ansätzen zusammen, anhand derer über eine Über- oder Untergewichtung der jeweiligen nachhaltigen Aktien innerhalb des Fonds entschieden wird.

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

Portfolio

Our strategy slightly outperformed the market. The main sectors to contribute positively to performance were Consumer Staples, Consumer Discretionary and Financials while our main detractors were Energy, Industrials and Utilities. The main contributors to performance were our overweights in Procter & Gamble, McCormick, Tiffany & Co and American Express. Conversely, we lost some performance through ARC Resources, Southwest Airlines and Osaka Gas.

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

9.1.8. Future policy

The fund is subject to a 2-stage investment analysis procedure during which the sustainability of the share of the MSCI World is first examined. Shares are selected by micro and macro analysis according to the best-in-class principle. The top third of each sector is admitted to the SRI universe. The second stage involves using various tailor-made, quantitative, stock-selection models to take decisions about the over- and underweighting the sustainable shares in the fund.

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

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

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 World

9.2. Bilanz

9.2. Balance Sheet

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		32 174 520,94	30 976 505,84
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	32 016 072,47	30 933 223,42
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	32 016 072,47	30 933 223,42
a.	Aktien	a.	Shares	32 016 072,47	30 933 223,42
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	32 016 072,47	30 933 223,42
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Antellezahl	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)	48 342,03	34 188,07
A.	Forderungen	A.	Receivables	100 647,46	72 282,49
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	94 223,42	67 971,47
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	6 424,04	4 311,02
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(52 305,43)	(38 094,42)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(47 579,21)	(13 262,11)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(4 726,22)	(24 832,31)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	158 030,10	65 912,31
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	158 030,10	65 912,31
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(47 923,66)	(56 817,96)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	8 243,71	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	291,06	1,07
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(56 458,43)	(56 819,03)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		32 174 520,94	30 976 505,84
A.	Kapital	A.	Capital	(2 237 966,30)	(7 987 205,61)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(78 260,96)	315 731,59
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	30 913 376,93	41 496 404,74
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	3 577 371,27	(2 848 424,88)

9.3. Eventualverbindlichkeiten

9.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				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

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	3 522 426,36	(2 827 376,13)
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	3 515 758,72	(2 809 847,31)
a.	Aktien	a.	Shares	3 515 758,72	(2 809 847,31)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	1 087 953,13	548 183,34
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	2 427 805,59	(3 358 030,65)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	562,93	1 074,36
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	562,93	1 074,36
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	6 104,71	(18 603,18)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	6 104,71	(18 603,18)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	6 104,71	(18 603,18)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	748 557,12	791 658,23
A.	Dividenden	A.	Dividends	866 728,07	887 974,39
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1 167,25	428,54
b.	Einlagen und Barnittel	b.	Deposits and liquid assets	1 167,25	428,54
C.	Einlagen und Barnittel	C.	Interest expenses (-)	(486,96)	(879,52)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(118 851,24)	(95 865,18)
a.	belgische	a.	Belgian	(1 408,20)	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	(117 443,04)	(95 865,18)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	2 207,23	0,02
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	2 207,23	0,02
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(695 819,44)	(812 707,00)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(28 867,45)	(46 185,74)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(1 861,69)	(3 677,76)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(71 924,03)	(108 626,92)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(509 258,79)	(575 459,56)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(471 507,44)	(535 901,96)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(470 391,46)	(524 580,66)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(3,94)	(3,72)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	(1 069,18)	(11 315,15)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(42,86)	(2,43)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(37 751,35)	(39 557,60)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(35 279,25)	(36 567,44)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(0,01)	0,00
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(60,21)	(589,48)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(11,88)	(0,68)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(28 690,01)	(22 318,60)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(12 179,55)	(12 873,33)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(15 028,91)	(16 807,42)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(25 497,00)	(24 310,16)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(2 239,28)	(2 174,78)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	54 944,91	(21 048,75)
			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	3 577 371,27	(2 848 424,88)
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)	3 577 371,27	(2 848 424,88)

9.5. Ergebniszuteilung

9.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	34 412 487,24	38 963 711,45
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	30 913 376,93	41 496 404,74
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	3 577 371,27	(2 848 424,88)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(78 260,96)	315 731,59
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	(34 349 565,03)	(30 913 376,93)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(62 922,21)	(63 128,91)

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 2019 (ausgedrückt in EUR)

9.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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	% Wert-papier % 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								
Österreich – Austria								
OMV AG		3 190,00	EUR	48,37	154 300,30		0,48%	0,48%
VERBUND AG/-A-		1 361,00	EUR	42,78	58 223,58		0,18%	0,18%
Total: Österreich – Total: Austria					212 523,88		0,66%	0,66%
Australien – Australia								
BHP GROUP LTD		6 200,00	AUD	38,49	150 969,86		0,47%	0,47%
CSL LTD		650,00	AUD	194,94	80 161,34		0,25%	0,25%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		14 448,00	AUD	6,21	56 760,99		0,18%	0,18%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		9 760,00	AUD	7,68	47 420,01		0,15%	0,15%
MACQUARIE GROUP LTD		2 048,00	AUD	129,42	167 680,28		0,52%	0,52%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		4 474,00	AUD	25,27	71 524,01		0,22%	0,22%
WESTPAC BANKING CORP		8 414,00	AUD	25,92	137 971,11		0,43%	0,43%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		3 050,00	AUD	34,62	66 800,17		0,21%	0,21%
Total: Australien – Total: Australia					779 287,77		2,43%	2,42%
Belgien – Belgium								
TELENET GROUP HOLDING		445,00	EUR	42,88	19 081,60		0,06%	0,06%
Total: Belgien – Total: Belgium					19 081,60		0,06%	0,06%
Kanada – Canada								
ARC RESOURCES LTD		9 590,00	CAD	9,12	58 304,42		0,18%	0,18%
BANK OF NOVA SCOTIA		1 100,00	CAD	71,14	52 166,85		0,16%	0,16%
BCE INC		2 738,00	CAD	59,34	108 310,12		0,34%	0,34%
BROOKFIELD ASSET MGMT - A-/LTD		1 504,00	CAD	62,26	62 423,05		0,19%	0,19%
CANAD.IMPER.BK OF COMMERCE		818,00	CAD	105,60	57 584,46		0,18%	0,18%
CI FINANCIAL CORP		8 490,00	CAD	18,24	103 233,48		0,32%	0,32%
EMPIRE CO LTD -A-/NON VOTING		3 039,00	CAD	28,93	58 609,39		0,18%	0,18%
ENCANA CORP		8 533,00	CAD	9,68	55 063,67		0,17%	0,17%
GREAT WEST LIFE CO INC		10 236,00	CAD	32,36	220 814,12		0,69%	0,69%
HUSKY ENERGY INC		4 406,00	CAD	13,25	38 917,81		0,12%	0,12%
KINROSS GOLD CORP		7 122,00	CAD	4,60	21 839,76		0,07%	0,07%
MAGNA INTERNATIONAL INC		569,00	CAD	65,07	24 682,04		0,08%	0,08%
METHANEX CORP		1 026,00	CAD	75,90	51 913,13		0,16%	0,16%
NUTRIEN LTD		886,00	CAD	70,48	41 628,20		0,13%	0,13%
POWER CORP.CANADA		6 878,00	CAD	31,16	142 872,18		0,45%	0,44%
ROYAL BANK OF CANADA		1 147,00	CAD	100,82	77 090,02		0,24%	0,24%
SHAW COMMUNICATIONS - B/NON-VOT		3 953,00	CAD	27,81	73 285,13		0,23%	0,23%

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
TELUS CORP		3 130,00	CAD	49,46	103 201,62		0,32%	0,32%
TORONTO DOMINION BK		1 239,00	CAD	72,52	59 898,67		0,19%	0,19%
TRANSCANADA CORP		2 995,00	CAD	60,02	119 834,22		0,37%	0,37%
Total: Kanada – Total: Canada					1 531 672,34		4,78%	4,76%
Schweiz – Switzerland								
COCA-COLA HBC		2 450,00	GBP	26,15	74 349,31		0,23%	0,23%
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		170,00	CHF	407,00	61 873,67		0,19%	0,19%
NESTLE / ACT NOM		4 492,00	CHF	94,90	381 213,73		1,19%	1,18%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		1 690,00	CHF	274,35	414 623,82		1,30%	1,29%
SGS SA /NOM.		25,00	CHF	2 478,00	55 399,25		0,17%	0,17%
SWISS RE-NAMEN		2 165,00	CHF	97,28	188 340,64		0,59%	0,59%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM		234,00	CHF	329,60	68 970,86		0,22%	0,21%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					1 244 771,28		3,89%	3,87%
Curacao – Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		3 122,00	USD	43,57	121 143,11		0,38%	0,38%
Total: Curacao – Total: Curacao					121 143,11		0,38%	0,38%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ADIDAS AG		709,00	EUR	216,60	153 569,40		0,48%	0,48%
BASF NAMEN-AKT.		2 533,00	EUR	65,53	165 987,49		0,52%	0,52%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		750,00	EUR	14,79	11 096,25		0,03%	0,03%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		460,00	EUR	128,00	58 880,00		0,18%	0,18%
SIEMENS AG /NAM.		119,00	EUR	95,94	11 416,86		0,04%	0,04%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					400 950,00		1,25%	1,25%
Dänemark – Denmark								
COLOPLAST -B-		2 060,00	DKK	730,20	201 489,52		0,63%	0,63%
NOVO NORDISK A/S /-B-		4 126,00	DKK	348,40	192 553,22		0,60%	0,60%
ORSTED		530,00	DKK	504,40	35 809,18		0,11%	0,11%
Total: Dänemark – Total: Denmark					429 851,92		1,34%	1,34%
Spanien – Spain								
AMADEUS IT --- SHS-A-		1 241,00	EUR	71,40	88 607,40		0,28%	0,28%
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		18 800,00	EUR	4,14	77 916,60		0,24%	0,24%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		37 298,00	EUR	5,09	189 958,71		0,59%	0,59%
BCO DE SABADELL SA/NOM.		108 238,00	EUR	0,89	96 093,70		0,30%	0,30%
GAMESA CORP.TECNOLOGICA SA		16 605,00	EUR	14,20	235 707,98		0,74%	0,73%
Total: Spanien – Total: Spain					688 284,39		2,15%	2,14%
Finnland – Finland								
NESTE OIL OYJ		1 911,00	EUR	95,00	181 545,00		0,57%	0,56%
STORA ENSO AB /-R-		7 466,00	EUR	10,89	81 342,07		0,25%	0,25%
Total: Finnland – Total: Finland					262 887,07		0,82%	0,82%
Frankreich – France								
ATOS ACT.		1 359,00	EUR	86,00	116 874,00		0,37%	0,36%
AXA		9 432,00	EUR	22,43	211 559,76		0,66%	0,66%
KERING SA		280,00	EUR	511,20	143 136,00		0,45%	0,44%
MICHELIN B /NOM.		275,00	EUR	105,40	28 985,00		0,09%	0,09%
NATIXIS		11 471,00	EUR	4,77	54 728,14		0,17%	0,17%

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
ORANGE		4 868,00	EUR	14,50	70 586,00		0,22%	0,22%
SANOFI		632,00	EUR	78,74	49 763,68		0,16%	0,15%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		612,00	EUR	112,90	69 094,80		0,22%	0,21%
SODEXO		929,00	EUR	98,16	91 190,64		0,28%	0,28%
Total: Frankreich – Total: France					835 918,02		2,61%	2,60%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
AVIVA PLC		37 180,00	GBP	4,12	177 937,38		0,56%	0,55%
BARRATT DEVEL.PLC		4 497,00	GBP	5,99	31 270,43		0,10%	0,10%
BERKELEY GROUP HLD- STAPLED		1 288,00	GBP	36,89	55 139,61		0,17%	0,17%
COMPASS GROUP PLC		6 227,00	GBP	18,05	130 399,20		0,41%	0,41%
DIAGEO PLC		5 257,00	GBP	31,38	191 438,85		0,60%	0,60%
J.SAINSBURY PLC		21 500,00	GBP	2,36	58 808,11		0,18%	0,18%
NIELSEN HOLDINGS PLC		1 919,00	USD	23,67	40 453,07		0,13%	0,13%
SEVERN TRENT PLC		4 756,00	GBP	19,76	109 060,62		0,34%	0,34%
TAYLOR WIMPEY PLC		8 459,00	GBP	1,75	17 223,11		0,05%	0,05%
UNITED UTILITIES GROUP PLC		8 161,00	GBP	8,14	77 129,46		0,24%	0,24%
VODAFONE GROUP PLC		61 308,00	GBP	1,40	99 463,44		0,31%	0,31%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					988 323,28		3,09%	3,07%
Hongkong – Hongkong								
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		2 400,00	HKD	273,60	74 496,78		0,23%	0,23%
HANG SENG BANK LTD		5 500,00	HKD	193,70	120 865,54		0,38%	0,38%
SWIRE PACIFIC LTD A		13 049,00	HKD	101,00	149 523,27		0,47%	0,46%
Total: Hongkong – Total: Hongkong					344 885,59		1,08%	1,07%
Irland – Ireland								
ACCENTURE PLC		832,00	USD	176,02	130 425,83		0,41%	0,41%
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		1 255,00	USD	80,56	90 041,23		0,28%	0,28%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		469,00	USD	142,95	59 708,38		0,19%	0,19%
JOHNSON CTR INT SHS		1 100,00	USD	36,94	36 188,27		0,11%	0,11%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		1 437,00	USD	91,08	116 562,28		0,36%	0,36%
PERRIGO COMPANY PLC		2 332,00	USD	48,16	100 021,48		0,31%	0,31%
SEAGATE TECHNOLOGIE PLC		1 508,00	USD	47,89	64 316,80		0,20%	0,20%
Total: Irland – Total: Ireland					597 264,27		1,87%	1,86%
Italien – Italy								
TELECOM ITALIA SPA		88 500,00	EUR	0,55	49 064,40		0,15%	0,15%
TELECOM ITALIA SPA/RISP.N- CV		40 000,00	EUR	0,51	20 256,00		0,06%	0,06%
UNICREDIT SPA		5 264,00	EUR	11,43	60 156,99		0,19%	0,19%
Total: Italien – Total: Italy					129 477,39		0,40%	0,40%
Jersey – Jersey								
FERGUSON PLC		2 149,00	GBP	48,84	121 801,10		0,38%	0,38%
WPP PLC SHS		6 859,00	GBP	8,11	64 537,73		0,20%	0,20%
Total: Jersey – Total: Jersey					186 338,83		0,58%	0,58%
Japan – Japan								
AEON CO LTD		5 100,00	JPY	2 316,50	95 058,74		0,30%	0,30%
AJINOMOTO CO. INC		3 700,00	JPY	1 769,00	52 664,64		0,16%	0,16%
ASTELLAS PHARMA INC		6 300,00	JPY	1 658,50	84 070,88		0,26%	0,26%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		500,00	JPY	25 710,00	103 433,61		0,32%	0,32%
DENSO CORP		1 700,00	JPY	4 317,00	59 050,09		0,18%	0,18%

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
EAST JAPAN RAILWAY CO		1 000,00	JPY	10 680,00	85 933,17		0,27%	0,27%
FANUC CORP --- SHS		700,00	JPY	18 880,00	106 338,28		0,33%	0,33%
FAST RETAILING CO LTD		200,00	JPY	52 030,00	83 728,52		0,26%	0,26%
HITACHI LTD		3 300,00	JPY	3 585,00	95 190,30		0,30%	0,30%
HONDA MOTOR CO.LTD		6 000,00	JPY	2 995,00	144 589,80		0,45%	0,45%
KAO CORP.		1 200,00	JPY	8 718,00	84 175,89		0,26%	0,26%
KDDI CORP.		4 200,00	JPY	2 385,00	80 598,56		0,25%	0,25%
KUBOTA CORP		6 000,00	JPY	1 599,50	77 219,16		0,24%	0,24%
KURARAY CO LTD		7 900,00	JPY	1 408,00	89 499,24		0,28%	0,28%
KYOCERA CORP		1 900,00	JPY	6 500,00	99 370,29		0,31%	0,31%
NEC CORP		3 500,00	JPY	3 745,00	105 465,27		0,33%	0,33%
NGK INSULATORS LTD		6 500,00	JPY	1 608,00	84 098,64		0,26%	0,26%
NIPPON TEL&TEL		1 900,00	JPY	4 703,00	71 898,23		0,22%	0,22%
OBAYASHI CORP.		6 000,00	JPY	1 114,00	53 780,65		0,17%	0,17%
OSAKA GAS CO LTD		6 040,00	JPY	2 184,00	106 140,02		0,33%	0,33%
PANASONIC CORP		5 100,00	JPY	954,20	39 156,08		0,12%	0,12%
SANTEN PHARMACEUTICAL		3 400,00	JPY	1 649,00	45 111,70		0,14%	0,14%
SEKISUI HOUSE LTD		3 900,00	JPY	1 832,00	57 488,33		0,18%	0,18%
SONY CORP		1 400,00	JPY	4 645,00	52 324,29		0,16%	0,16%
SUMITOMO HEAVY IND LTD		2 200,00	JPY	3 585,00	63 460,20		0,20%	0,20%
SUMITOMO RUBBER IND.		6 900,00	JPY	1 328,00	73 728,73		0,23%	0,23%
TEIJIN LTD		2 700,00	JPY	1 826,00	39 669,26		0,12%	0,12%
TERUMO CORP.		3 000,00	JPY	3 380,00	81 588,24		0,25%	0,25%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC		4 300,00	JPY	5 362,00	185 517,49		0,58%	0,58%
TOKYO ELECTRON CO LTD		500,00	JPY	16 000,00	64 369,42		0,20%	0,20%
TOYOTA INDUSTRIES CORP		1 100,00	JPY	5 550,00	49 121,91		0,15%	0,15%
WEST JAPAN RAILWAY CO		1 700,00	JPY	8 339,00	114 065,02		0,36%	0,35%
Total: Japan – Total: Japan					2 627 904,65		8,21%	8,17%
Kaimaninseln – Cayman								
WH GROUP LTD		84 000,00	HKD	8,40	80 051,37		0,25%	0,25%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					80 051,37		0,25%	0,25%
Niederlande – Netherlands								
ASML HOLDING NV		569,00	EUR	167,20	95 136,80		0,30%	0,30%
KONINKLIJKE DSM NV		1 081,00	EUR	97,16	105 029,96		0,33%	0,33%
NXP SEMICONDUCTOR		274,00	USD	88,39	21 569,10		0,07%	0,07%
STMICROELECTRONICS NV		4 341,00	EUR	13,16	57 149,27		0,18%	0,18%
UNILEVER CERT.OF SHS		5 952,00	EUR	51,78	308 194,56		0,96%	0,96%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					587 079,69		1,83%	1,82%
Norwegen – Norway								
DNB ASA		10 823,00	NOK	158,80	177 742,35		0,56%	0,55%
EQUINOR ASA		12 200,00	NOK	188,85	238 270,12		0,74%	0,74%
Total: Norwegen – Total: Norway					416 012,47		1,30%	1,29%
Schweden – Sweden								
ATLAS COPCO AB		9 010,00	SEK	249,65	215 976,13		0,67%	0,67%
BOLIDEN AB		6 602,00	SEK	264,60	167 731,55		0,52%	0,52%
SKF AB B		12 916,00	SEK	154,40	191 480,57		0,60%	0,60%
Total: Schweden – Total: Sweden					575 188,25		1,80%	1,79%
Singapur – Singapore								
DBS GROUP HOLDINGS LTD		6 100,00	SGD	25,23	101 192,06		0,32%	0,31%
UTD OVERSEAS BK /LOCAL		4 100,00	SGD	25,19	67 906,51		0,21%	0,21%
Total: Singapur – Total: Singapore					169 098,57		0,53%	0,53%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								

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
3M CO		1 255,00	USD	207,78	232 233,96		0,73%	0,72%
ABBOTT LABORATORIES INC		1 027,00	USD	79,94	73 116,07		0,23%	0,23%
ABBVIE INC		5 098,00	USD	80,59	365 897,33		1,14%	1,14%
ADOBE INC		1 654,00	USD	266,49	392 549,73		1,23%	1,22%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		540,00	USD	71,71	34 486,71		0,11%	0,11%
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP		231,00	USD	174,98	35 998,02		0,11%	0,11%
ALLSTATE CORP		3 963,00	USD	94,18	332 400,00		1,04%	1,03%
ALPHABET INC -A-		241,00	USD	1 176,89	252 598,74		0,79%	0,79%
ALPHABET INC -C-		248,00	USD	1 173,31	259 144,93		0,81%	0,81%
AMAZON COM INC		635,00	USD	1 780,75	1 007 059,05		3,15%	3,13%
AMERICAN EXPRESS CO.		6 087,00	USD	109,30	592 518,23		1,85%	1,84%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		876,00	USD	104,26	81 339,24		0,25%	0,25%
AMGEN INC		3 428,00	USD	189,98	579 998,61		1,81%	1,80%
ANADARKO PETROL.CORP.		1 956,00	USD	45,48	79 225,97		0,25%	0,25%
ANALOG DEVICES INC		1 220,00	USD	105,27	114 378,06		0,36%	0,36%
APACHE CORP.		2 124,00	USD	34,66	65 563,38		0,20%	0,20%
AT & T		11 597,00	USD	31,36	323 891,81		1,01%	1,01%
AUTODESK INC.		1 035,00	USD	155,82	143 628,89		0,45%	0,45%
AUTOMATIC DATA PROCES.		375,00	USD	159,74	53 348,62		0,17%	0,17%
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC		1 118,00	USD	20,14	20 053,01		0,06%	0,06%
BAKER HUGHES A GE COMPANY		4 496,00	USD	27,72	110 993,56		0,35%	0,34%
BIOGEN INC		776,00	USD	236,38	163 361,87		0,51%	0,51%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		5 042,00	USD	47,71	214 235,04		0,67%	0,67%
BROADCOM INC		1 442,00	USD	300,71	386 181,43		1,21%	1,20%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		453,00	USD	86,99	35 095,04		0,11%	0,11%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		722,00	USD	63,51	40 837,35		0,13%	0,13%
CARDINAL HEALTH INC.		100,00	USD	48,15	4 288,20		0,01%	0,01%
CBRE GROUP -A-		5 209,00	USD	49,45	229 402,90		0,72%	0,71%
CELGENE CORP.		2 276,00	USD	94,34	191 225,76		0,60%	0,59%
CENTERPOINT ENERGY INC		1 339,00	USD	30,70	36 609,79		0,11%	0,11%
CHARTER COMMUNICATIONS INC		600,00	USD	346,91	185 372,93		0,58%	0,58%
CHURCH & DWIGHT CO INC		125,00	USD	71,23	7 929,60		0,02%	0,02%
CIGNA CORPORATION		590,00	USD	160,82	84 502,65		0,26%	0,26%
CISCO SYSTEMS INC.		1 705,00	USD	53,99	81 981,52		0,26%	0,25%
CITRIX SYSTEMS INC		1 611,00	USD	99,66	142 986,38		0,45%	0,44%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		964,00	USD	68,54	58 843,62		0,18%	0,18%
COMERICA INC.		1 169,00	USD	73,32	76 333,51		0,24%	0,24%
CONOCOPHILLIPS		1 750,00	USD	66,74	104 016,57		0,32%	0,32%
CONSOLIDATED EDISON INC		790,00	USD	84,81	59 669,50		0,19%	0,19%
CORNING INC.		520,00	USD	33,10	15 328,85		0,05%	0,05%
CUMMINS INC		398,00	USD	157,87	55 957,84		0,17%	0,17%
CVS HEALTH CORP		768,00	USD	53,93	36 886,71		0,12%	0,11%
DANAHER CORP		459,00	USD	132,02	53 967,30		0,17%	0,17%
DEVON ENERGY CORP.(NEW)		1 990,00	USD	31,56	55 933,03		0,17%	0,17%
DISCOVER FIN SVC		1 856,00	USD	71,16	117 622,98		0,37%	0,37%
DOLLAR GENERAL CORPORATION		686,00	USD	119,30	72 885,78		0,23%	0,23%
EBAY INC		2 860,00	USD	37,14	94 598,92		0,30%	0,29%
EVERSOURCE ENERGY		210,00	USD	70,95	13 269,36		0,04%	0,04%
EXXON MOBIL CORP		5 462,00	USD	80,80	393 044,13		1,23%	1,22%
F5 NETWORKS INC.		1 216,00	USD	156,93	169 948,68		0,53%	0,53%
FORTINET		245,00	USD	83,97	18 321,82		0,06%	0,06%
FRANKLIN RESOURCES INC.		9 587,00	USD	33,14	282 952,47		0,88%	0,88%

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
GAP INC.		1 421,00	USD	26,18	33 131,57		0,10%	0,10%
GENERAL MILLS INC		3 306,00	USD	51,75	152 367,19		0,48%	0,47%
GILEAD SCIENCES INC.		1 544,00	USD	65,01	89 393,45		0,28%	0,28%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP		2 385,00	USD	49,72	105 608,23		0,33%	0,33%
HCA HEALTHCARE INC		498,00	USD	130,38	57 825,39		0,18%	0,18%
HESS CORP		1 667,00	USD	60,23	89 418,36		0,28%	0,28%
HEWLETT PACKARD ENT CO		2 885,00	USD	15,43	39 645,14		0,12%	0,12%
HOME DEPOT INC.		2 821,00	USD	191,89	482 096,17		1,51%	1,50%
HOST HOTELS & RESORTS INC		250,00	USD	18,90	4 208,04		0,01%	0,01%
HUMANA INC.		450,00	USD	266,00	106 603,73		0,33%	0,33%
IBM CORP		562,00	USD	141,10	70 622,26		0,22%	0,22%
INTEL CORP.		3 470,00	USD	53,70	165 951,82		0,52%	0,52%
INTUIT		1 097,00	USD	261,41	255 391,88		0,80%	0,79%
JONES LANG LASALLE		189,00	USD	154,18	25 951,84		0,08%	0,08%
JUNIPER NETWORKS INC.		2 092,00	USD	26,47	49 316,69		0,15%	0,15%
KELLOGG CO		1 731,00	USD	57,38	88 457,75		0,28%	0,27%
LILLY (ELI) & CO		2 463,00	USD	129,76	284 631,86		0,89%	0,88%
LINCOLN NATIONAL CORP.		957,00	USD	58,70	50 029,75		0,16%	0,16%
LOWE S COMPANIES INC.		2 345,00	USD	109,47	228 621,05		0,71%	0,71%
M&T BANK CORPORATION		111,00	USD	157,02	15 522,30		0,05%	0,05%
MARATHON PETROLEUM CORP		916,00	USD	59,85	48 824,51		0,15%	0,15%
MARRIOTT INTL INC. A		238,00	USD	125,09	26 514,16		0,08%	0,08%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		462,00	USD	93,90	38 635,44		0,12%	0,12%
MASCO CORP.		1 538,00	USD	39,31	53 844,04		0,17%	0,17%
MASTERCARD INC. SHS-A-		1 769,00	USD	235,45	370 940,95		1,16%	1,15%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		1 256,00	USD	150,63	168 492,03		0,53%	0,52%
METLIFE INC		3 659,00	USD	42,57	138 721,67		0,43%	0,43%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.		150,00	USD	82,96	11 082,51		0,03%	0,03%
MICROSOFT CORP		3 439,00	USD	117,94	361 219,81		1,13%	1,12%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		210,00	USD	140,42	26 261,92		0,08%	0,08%
NEWMONT MINING CORP.		4 439,00	USD	35,77	141 410,72		0,44%	0,44%
NEXTERA ENERGY		152,00	USD	193,32	26 169,69		0,08%	0,08%
NIKE INC B		1 016,00	USD	84,21	76 196,61		0,24%	0,24%
NOBLE ENERGY		4 378,00	USD	24,73	96 422,44		0,30%	0,30%
NORDSTROM INC		802,00	USD	44,38	31 698,59		0,10%	0,10%
NVIDIA CORP.		259,00	USD	179,56	41 417,86		0,13%	0,13%
ONEOK INC (NEW)		1 020,00	USD	69,84	63 442,85		0,20%	0,20%
ORACLE CORP		13 813,00	USD	53,71	660 726,04		2,06%	2,05%
PARKER-HANNIFIN		224,00	USD	171,62	34 236,88		0,11%	0,11%
PAYPAL HOLDINGS INC		329,00	USD	103,84	30 425,58		0,10%	0,09%
PEPSICO INC		2 753,00	USD	122,55	300 467,69		0,94%	0,93%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		799,00	USD	152,28	108 359,73		0,34%	0,34%
PROCTER & GAMBLE CO.		8 474,00	USD	104,05	785 251,55		2,45%	2,44%
PROGRESSIVE CORP		1 144,00	USD	72,09	73 447,89		0,23%	0,23%
PROLOGIS INC		548,00	USD	71,95	35 114,75		0,11%	0,11%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		3 004,00	USD	91,88	245 809,79		0,77%	0,76%
QUALCOMM INC.		1 131,00	USD	57,03	57 443,94		0,18%	0,18%
RED HAT INC		150,00	USD	182,70	24 406,64		0,08%	0,08%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		1 524,00	USD	141,98	192 703,85		0,60%	0,60%
ROCKWELL AUTOMATION		1 927,00	USD	175,46	301 118,96		0,94%	0,94%
ROPER TECHNOLOGIES INC		184,00	USD	341,97	56 038,19		0,18%	0,17%
SALESFORCE COM INC		170,00	USD	158,37	23 977,29		0,07%	0,07%
SHERWIN-WILLIAMS CO		1 276,00	USD	430,71	489 456,26		1,53%	1,52%

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 Nettovermögen % net assets
SOUTHWEST AIRLINES CO		4 326,00	USD	51,91	199 993,46		0,62%	0,62%
STANLEY BLACK & DECKER INC		286,00	USD	136,17	34 683,72		0,11%	0,11%
TESLA INC		1 252,00	USD	279,86	312 049,45		0,97%	0,97%
TEXAS INSTRUMENTS INC		503,00	USD	106,07	47 515,88		0,15%	0,15%
TJX COMPANIES INC		2 465,00	USD	53,21	116 812,26		0,36%	0,36%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		1 257,00	USD	137,16	153 546,89		0,48%	0,48%
UNION PACIFIC CORP.		2 548,00	USD	167,20	379 414,53		1,19%	1,18%
UNUM GROUP		2 719,00	USD	33,83	81 919,91		0,26%	0,25%
UTD PARCEL SERVICE INC B		370,00	USD	111,74	36 820,41		0,12%	0,11%
VALERO ENER. CORP		1 031,00	USD	84,83	77 890,84		0,24%	0,24%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		6 806,00	USD	59,13	358 408,32		1,12%	1,11%
VF CORP		694,00	USD	86,91	53 716,47		0,17%	0,17%
VISA INC -A		2 052,00	USD	156,19	285 436,06		0,89%	0,89%
VMWARE INC		1 276,00	USD	180,51	205 130,48		0,64%	0,64%
WALT DISNEY		660,00	USD	111,03	65 262,32		0,20%	0,20%
WASTE MANAGEMENT INC		653,00	USD	103,91	60 429,47		0,19%	0,19%
WW GRAINGER INC		161,00	USD	300,93	43 148,89		0,13%	0,13%
ZIONS BANCORP		2 641,00	USD	45,41	106 806,62		0,33%	0,33%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					18 788 076,73		58,68%	58,39%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					32 016 072,47		100,00%	99,51%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					32 016 072,47		100,00%	99,51%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					32 016 072,47		100,00%	99,51%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NZD		1 920,81			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		19 558,48			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			HKD		4 210,16			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		10 001,89			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		38 739,37			0,12%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		10 661,11			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SGD		1 034,77			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		41 664,92			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		20 661,94			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		2 912,68			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		1 043,34			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		5 620,63			0,02%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					158 030,10			0,49%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					158 030,10			0,49%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					48 342,03			0,15%
IV. Sonstige – Others					(47 923,66)			(0,15%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					32 174 520,94			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. 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

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	10,13%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	8,61%
Versicherungen – Insurance companies	7,90%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	7,74%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	7,65%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	6,72%
Telekommunikation – Telecommunication	5,23%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	4,74%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	4,41%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	4,05%
Biotechnologie – Biotechnology	3,45%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	2,98%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	2,98%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	2,88%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	2,77%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	2,45%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	2,18%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	2,08%
Fahrzeuge – Vehicles	1,84%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	1,60%
Chemie – Chemicals	1,41%
Immobilien – Real estate	1,10%
Bergbau, Kohle & Stahl – Mining, coal & steel	1,00%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,89%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	0,60%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	0,51%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	0,49%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	0,44%
Gummi und Reifen – Rubber & tires	0,32%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	0,25%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	0,20%
Umweltdienstleistungen und Recycling – Environmental services & recycling	0,19%
Landwirtschaft und Fischerei – Agriculture & fishery	0,13%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	0,07%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	58,68%
Japan – Japan	8,21%
Kanada – Canada	4,78%
Schweiz – Switzerland	3,89%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	3,09%
Frankreich – France	2,61%
Australien – Australia	2,43%
Spanien – Spain	2,15%
Irland – Ireland	1,87%
Niederlande – Netherlands	1,83%
Schweden – Sweden	1,80%
Dänemark – Denmark	1,34%
Norwegen – Norway	1,30%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	1,25%
Hongkong – Hongkong	1,08%
Finnland – Finland	0,82%
Österreich – Austria	0,66%
Jersey – Jersey	0,58%
Singapur – Singapore	0,53%
Italien – Italy	0,40%
Curacao – Curacao	0,38%
Kaimaninseln – Cayman	0,25%
Belgien – Belgium	0,06%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Total: - Total:		100,00%
Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)	USD - USD	61,12%
	EUR - EUR	9,73%
	JPY - JPY	8,21%
	CAD - CAD	4,78%
	GBP - GBP	3,77%
	CHF - CHF	3,66%
	AUD - AUD	2,43%
	SEK - SEK	1,80%
	DKK - DKK	1,34%
	HKD - HKD	1,33%
	NOK - NOK	1,30%
	SGD - SGD	0,53%
Currency breakdown of investments as at 31/03/2019 (percentage of portfolio)	Total: - Total:	100,00%

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	16 143 722,48	9 252 557,55	25 396 280,03
Verkäufe - Sales	17 479 936,61	10 195 884,59	27 675 821,20
Total 1 - Total 1	33 623 659,09	19 448 442,14	53 072 101,23
Zeichnungen - Subscriptions	1 199 873,26	2 051 646,31	3 251 519,57
Rückzahlungen - Redemptions	2 423 268,95	3 143 560,79	5 566 829,74
Total 2 - Total 2	3 623 142,21	5 195 207,10	8 818 349,31
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	32 648 651,27	30 265 693,42	31 457 172,34
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	91,89%	47,09%	140,68%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	91,51%	46,95%	140,12%

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 and 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.

9.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period		Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period	
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	105 034,72	118 683,79	1 159 950,68
		Ausschüttung / Distribution	43 652,55	12 653,48	122 833,60
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	25,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	21 052,77	7 460,63	22 327,85
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	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			1 305 137,13	

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	129 549,10	281 182,63	1 008 317,15
		Ausschüttung / Distribution	33 574,72	30 150,50	126 257,83
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	25,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	379,00	20 623,54	2 083,31
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	72,17	0,00	72,17
		Ausschüttung / Distribution	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			1 136 755,46
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	68 115,51	174 729,03	901 703,63
		Ausschüttung / Distribution	48 550,09	17 502,37	157 305,54
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	25,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	195,00	378,31	1 900,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	72,17
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Total / Total			1 061 006,34

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 927 428,04	3 232 785,86
		Ausschüttung / Distribution	1 086 799,51	305 430,76
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	579 905,55	211 392,46
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 788 977,63	8 063 139,98
		Ausschüttung / Distribution	844 016,62	732 818,49
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	10 753,53	558 508,35
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 027 869,57	5 115 907,60
		Ausschüttung / Distribution	48 550,09	440 483,08
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	5 626,00	10 439,06
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	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	
31/03/2017	38 602 195,97	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	29,95
			Ausschüttung / Distribution	26,12
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	30,83
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	29,08
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
31/03/2018	30 976 505,84	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	27,69
			Ausschüttung / Distribution	23,66
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	28,88

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

		Klasse N / Class N	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	26,75
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	145,85
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2019	32 174 520,94	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	31,07
			Ausschüttung / Distribution	26,02
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	32,82
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	29,86
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	165,63
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

9.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

9.6.4. 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	12,21%	7,34%	7,76%	12,14%	2,46%
I	CAP	13,64%	8,72%	-	-	7,17%
N	CAP	11,63%	6,79%	7,21%	-	8,75%
R2	CAP	13,56%	-	-	-	9,62%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

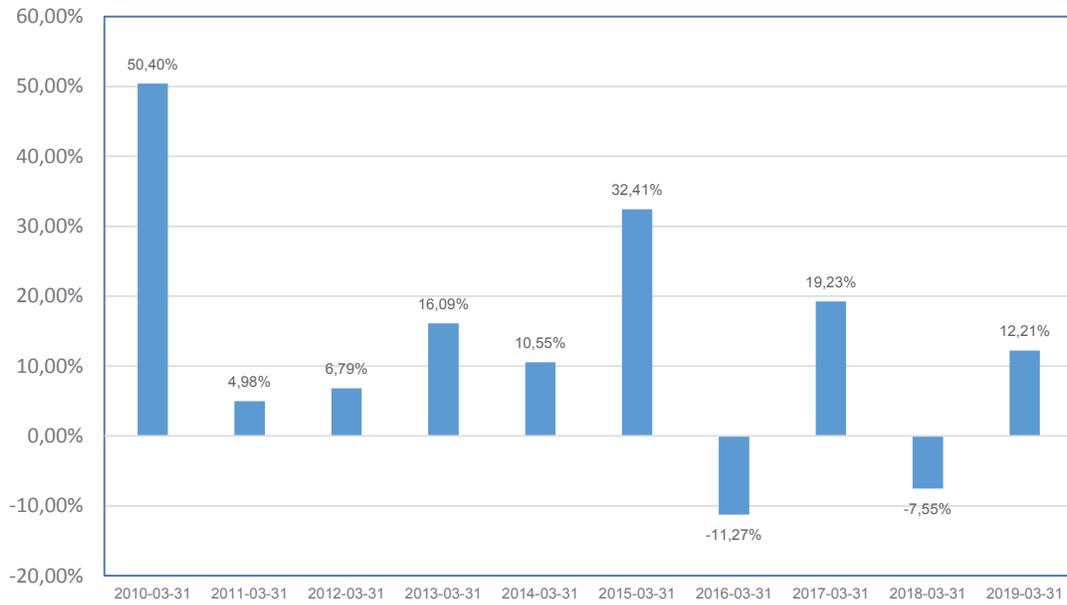
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable World CAP (EUR)



Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

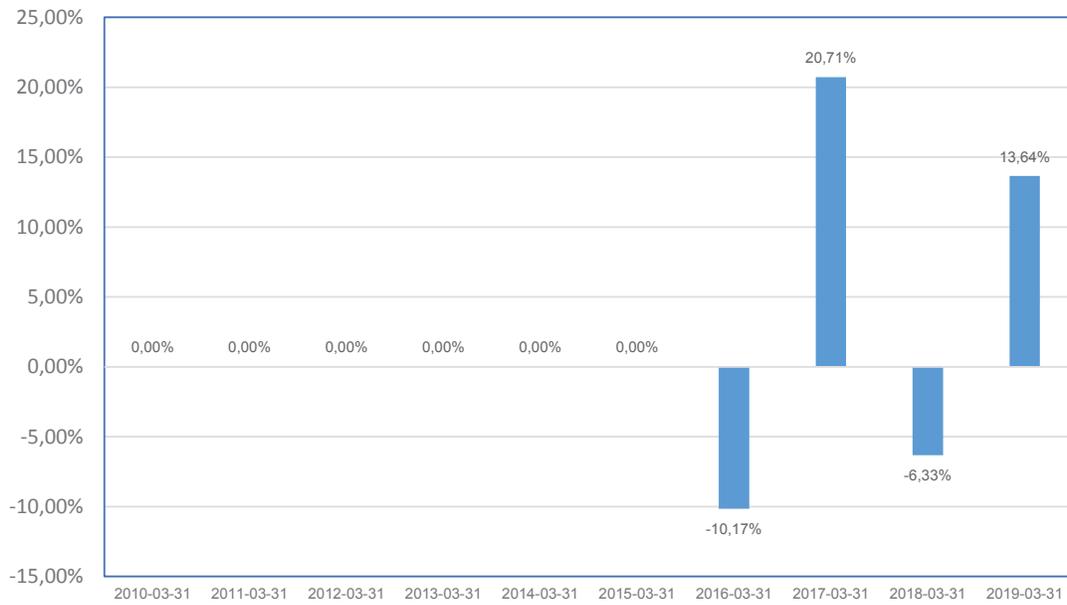
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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



Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

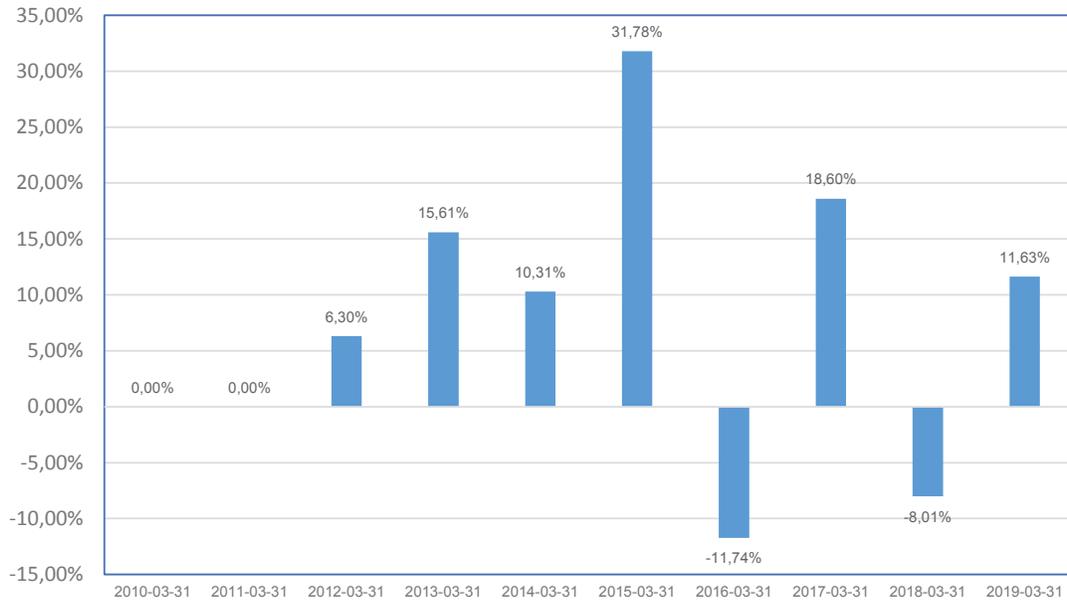
Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable World CAP (EUR)



Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

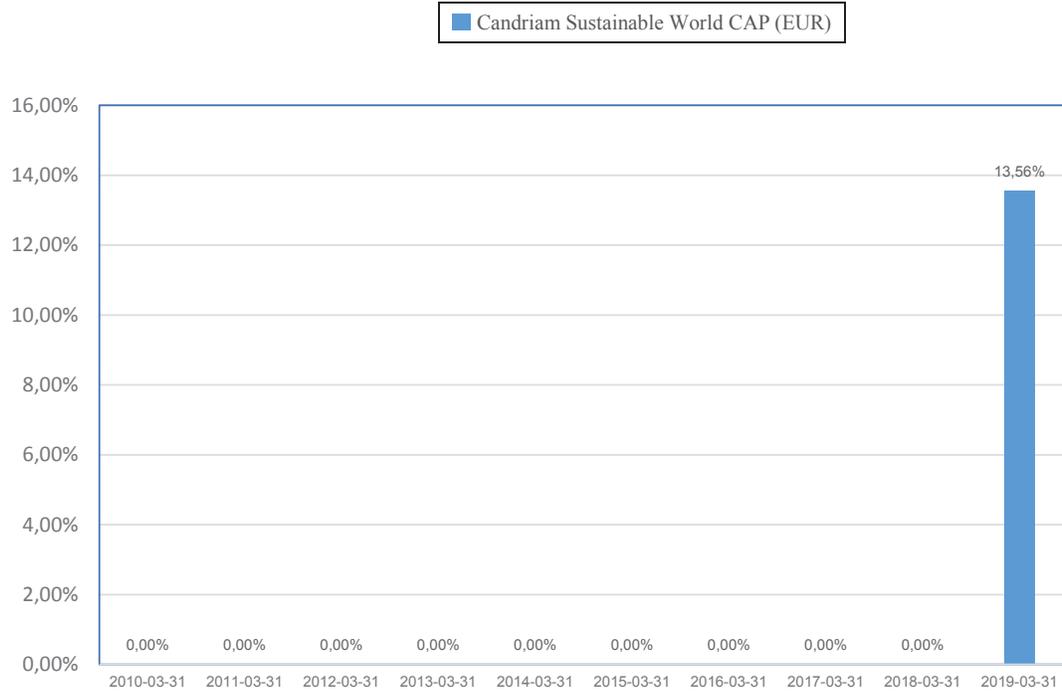
9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



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.

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.

9.6.5. Kosten
(ausgedrückt in %)

9.6.5. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0946892750	2,11%
Klasse C / Class C	BE0946893766	2,11%
Klasse I / Class I	BE6226276408	0,00%
Klasse I / Class I	BE6226272365	0,81%
Klasse N / Class N	BE0946894772	2,61%
Klasse R2 / Class R2	BE6286580103	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286579097	0,89%
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 44,24 % 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 44,24 %.

9.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 2%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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.

9.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 2%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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.

Candriam Sustainable World

9.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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 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 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 abgeboben.

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 abgeboben.

9.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
39 972,39 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse N)
94,33 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
0,35 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
3,76 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
3 797,41 EUR

9.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

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 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.

9.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
39 972,39 EUR
- The Management fee (Class N)
94,33 EUR
- The Management fee (Class I)
0,35 EUR
- The Management fee (Class R2)
3,76 EUR
- The Administrative fee (Class C)
3 797,41 EUR

9.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse N)
6,75 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
1,34 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 598,90 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse N)
2,81 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
0,62 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
158,15 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
9 621,62 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
56 458,43 EUR

9.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.
Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

9.7.4. 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.

9.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

- The Administrative fee (Class N)
6,75 EUR
 - The Administration fee (Class R2)
1,34 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
1 598,90 EUR
 - The Custody agent fee (Class N)
2,81 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
0,62 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
158,15 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
9 621,62 EUR
- For a total of
56 458,43 EUR

9.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.
Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

9.7.4. 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.

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 N werden vertrieben seit 6. Oktober 2005.

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

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 1. Oktober 2018.

10.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

10.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von offenen Investmentfonds investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

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 N are commercialised from 6th October 2005.

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

The shares of Class R are commercialised from 1st October 2018.

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 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.

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, on an ancillary basis, 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.

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 werden, einschließlich Schwellenländern.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen 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 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

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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.

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Fondsmanager für den Teilfonds eine Gesamtduration von 0 bis 10 Jahren wählen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

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 zum einen in der Auswahl von Unternehmen, die:

- im Hinblick auf die Bewältigung der Herausforderungen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung am besten positioniert sind (Best-in-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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt); Tabak; Pornografie etc.) ;

und zum anderen in der Auswahl von Ländern, die:

- ihr humanes, natürliches und soziales Kapital am besten verwalten (Best-in-Class-Ansatz), und
- die wichtigen internationalen Vereinbarungen einhalten (z. B. die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation ILO).

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 der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

10.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

10.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Marktüberblick

Von April 2018 bis März 2019 haben sich die globalen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen deutlich verändert. Die Finanzmärkte gaben im Gesamtjahr 2018 auf breiter Basis nach und erlebten im Dezember den schwächsten Monat in zehn Jahren. Im völligen Gegensatz dazu stand die kräftige Kursrholung im ersten Quartal 2019, mit zweistelligen Zugewinnen über nahezu alle Regionen hinweg (mit Ausnahme Japans).

Die Börsen erlebten im vergangenen Jahr trotz relativ solider Fundamentaldaten eine breitbasierte Marktkorrektur. In diesem Jahr schwächten sich die Fundamentaldaten hingegen ab, sodass der IWF, die US-Notenbank (Fed) und andere

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

Description of the general strategy to hedge against the exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against 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 best-in-class approach,
 - and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and
 - which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), tobacco, pornography, etc.) ,
- and also countries:

- which manage their human, natural and social capital as well as possible (best-in-class approach), and
- which comply with the principal international treaties and conventions (International Labour Organisation, 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.

10.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

10.1.7. Policy followed during the year

Market Overview

Between April 2018 and March 2019, the global context evolved in a significant manner. 2018 turned out to be a year of widespread negative performances and ended with one of the worst months of December in a decade. In total contrast, the first quarter of 2019 turned out to be unbelievable for all regions: double-digit performances except for Japanese equities.

While fundamentals were still rather solid last year, equity markets corrected big time. This year, fundamentals are weakening. The IMF, the US Fed and other major central banks did revise their forecasts downwards but stock markets are way ahead in their rebound.

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

wichtige Zentralbanken ihre Prognosen senkten. Dennoch setzten die Aktienmärkte ihren Erholungskurs unbeirrt fort.

Auf geldpolitischer Ebene nahm die Fed im Jahr 2018 trotz scharfer Kritik des US-Präsidenten Trump vier Zinsanhebungen vor. Derweil kündigte die Europäische Zentralbank an, sie werde die quantitative Lockerung im Dezember 2018 einstellen und sie erwäge, bis zum Sommer den Leitzins erstmals zu erhöhen. Diese Frist wurde kurz darauf allerdings bereits auf Ende des Sommers und schließlich auf Ende Herbst verschoben. Die Renditen zogen in einem Umfeld mit sinkenden Zinsen und Spreads etwas an.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im März 2019 trotz schwächerer Fundamentaldaten hervorragend, auch wenn die geopolitischen Probleme ungelöst blieben. Dabei sorgte der Brexit erneut für Turbulenzen, der zwar auf Ende Oktober 2019 verschoben wurde, jedoch ohnehin bereits großen Schaden angerichtet hat. In diesem Umfeld entwickelte sich die britische Wirtschaft schlechter als andere Industrieländer, mit einem BIP-Wachstum – insbesondere aufgrund einer schwächeren Investitionstätigkeit – um etwa 1,5 % unter dem vor dem Referendum prognostizierten Wert.

Portfoliabewegungen und Strategie

Aufgrund der schier endlosen Brexit-Verhandlungen waren wir im gesamten Jahr in britischen Aktien untergewichtet. Zudem waren wir ab Anfang Juni in Japan gegenüber der Benchmark schwächer gewichtet, da wir keinerlei Anzeichen für eine baldige Konjunkturerholung des Landes sahen. Darüber hinaus kündigte Premierminister Shinzō Abe an, die Verbrauchssteuer im Oktober 2019 wie geplant von derzeit 8 % auf 10 % anzuheben, nachdem dies zuvor zweimal verschoben wurde.

Das Portfolio war bis Oktober in der EWU, den USA und den Schwellenländern übergewichtet. Anfang Oktober reduzierten wir unser Engagement in den Schwellenländern, da wir erste Anzeichen für eine potenzielle Erholung abwarten wollten, so etwa aufgrund der im Dezember stark gesunkenen Bewertungen.

Zum Jahresbeginn 2019 reduzierten wir unser Engagement in Titeln aus der EWU zugunsten von US-Papieren. Die US-Börsen verzeichneten im ersten Quartal spektakuläre Zugewinne.

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

10.1.8. Künftige Politik

Wir halten auch künftig unsere niedrige Duration aufrecht, um steigende Renditen abzufedern. Wir schätzen die Aktienmärkte kurz- und mittelfristig nach wie vor optimistisch ein, solange das BIP weiter steigt und die Bewertungen günstiger sind als bei Unternehmensanleihen. Aus regionaler Sicht sind wir strategisch in den USA, den Schwellenländern und der Eurozone positioniert. Wir schätzen die Wachstumspotenziale an den Aktienmärkten der

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

In terms of rates, the US Fed ended up raising rates 4 times in 2018, and was heavily criticized by US President Trump for doing so. The European Central Bank just announced that it would stop its program of quantitative easing by December 2018 and would consider raising rates by the summer. That deadline was quickly postponed until the end of the summer and then the end of the autumn. With a drop in rates, and spread compression, yields increased somewhat.

March 2019 ends on a very positive note for global equity markets although fundamentals are weakening. Few geopolitical issues have been resolved. Brexit is still part of current affairs as the deadline has been postponed until the end of October 2019. The damage is done though. The UK economy underperforms other advanced economy and its GDP growth is below its pre-referendum projected path by approximately 1.5% mostly due to weaker investments.

Portfolio Activity and Strategy

Throughout the year, we stayed underweight UK equities as Brexit negotiations have shown no end. We also stayed underweight Japanese equities starting early June. The country's economy shows no immediate potential for a catch up. In addition, Prime Minister Shinzo Abe has indicated that his administration will raise the consumption tax from the current 8% to 10% in October 2019 as planned after being postponed twice.

The portfolio was overweight EMU, US and Emerging markets until October. We cut our exposure to Emerging markets early October until we saw sign of a timid potential for a recovery if only because valuation had de-rated so badly in December.

Early in the year 2019, we then focused our attention to the US economy to the detriment of the EMU region. The US have had a spectacular 1st quarter in terms of performance.

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

10.1.8. Future policy

Looking ahead, we will keep a low duration to sustain increasing yields. We stay constructive on equities in the short and mid-term as long as GDP growth is positive and as long as the equity valuation is more appealing than corporate bonds. From a regional point of view, our strategic allocation is spread over the US, Emerging markets and the Euro Zone. From a tactical point of view, we see more potential in the euro zone vs UK and Emerging markets vs US equities.

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Eurozone und der Schwellenländer aus taktischer Sicht höher ein als an den Börsen Großbritanniens bzw. der USA.

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.

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

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

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.

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 Low

10.2. Bilanz

10.2. Balance Sheet

		31/03/2019		31/03/2018	
		EUR		EUR	
	TOTAL NETTOAKTIVA		61 410 510,71		71 903 134,42
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	60 289 825,20	71 124 884,93
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	60 695 884,13	71 148 739,10
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(406 058,93)	(23 854,17)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(158 982,31)	(147 124,00)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(158 982,31)	(147 124,00)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(247 076,62)	123 269,83
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(247 076,62)	123 269,83
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)	96 736,78	(524 449,97)
A.	Forderungen	A.	Receivables	1 528 409,58	394 862,52
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 178 510,47	126 354,84
d.	Sonstige	d.	Others	349 899,11	268 507,68
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(1 431 672,80)	(919 312,49)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 431 672,80)	(639 312,49)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(280 000,00)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 112 007,30	1 389 869,99
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 112 007,30	1 389 869,99
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(88 058,57)	(87 170,53)
A.	Vorzutragende Erträge (+)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	2 076,49	13,47
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(90 135,06)	(87 184,00)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	61 410 510,71	71 903 134,42
A.	Kapital	A.	Capital	17 379 166,73	28 659 944,91
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	70 608,71	(76 660,33)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	43 228 372,23	44 166 050,25
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	732 363,04	(846 200,41)

Candriam Sustainable Low

10.3. Eventualverbindlichkeiten

10.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	119 931,50	139 282,23
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	119 931,50	139 282,23
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	119 931,50	139 282,23
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 (+)	54 860 045,16	71 624 092,28
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	25 526 078,69	33 092 837,19
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	29 333 966,47	38 531 255,09
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

		31/03/2019	31/03/2018
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain
		1 535 320,59	104 347,74
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
		2 785 915,28	200 490,97
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result
		138 566,31	3 992 555,72
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result
		2 647 348,97	(3 792 064,75)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives
		(236 668,39)	(265 904,64)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds
		(236 668,35)	(265 904,89)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts
		(236 668,35)	(265 904,89)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result
		(224 810,04)	(108 376,89)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result
		(11 858,31)	(157 528,00)
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes
		(0,04)	0,25
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts
		(0,04)	0,25
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result
		(0,04)	0,25
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
		(1 013 926,30)	169 761,41
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions
		(1 013 926,30)	169 761,41
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result
		(643 579,85)	27 098,41
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result
		(370 346,45)	142 663,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses
		122 034,95	99 913,79
A.	Dividenden	A.	Dividends
		118 005,13	104 170,03
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)
		8 887,03	3 572,63
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets
		9 382,27	3 490,41
c.	Sicherheiten (+/-)	c.	Collateral (+/-)
		(495,24)	82,22
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)
		(4 857,21)	(7 828,87)
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 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
		0,01	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses
		(924 992,51)	(1 050 461,94)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)
		(3 631,95)	(2 881,72)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)
		0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)
		(21 545,94)	(24 124,98)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)
		(213 640,06)	(187 514,81)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management
		(213 640,06)	(187 514,81)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General
		(2 400,00)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C
		(103 090,16)	(79 798,13)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N
		(1 542,95)	(3 438,31)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y
		(106 606,95)	(101 878,37)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)
		(36 647,09)	(83 959,03)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)
		(16 466,88)	(26 342,51)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)
		(272,73)	(272,73)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)
		(582 488,79)	(646 419,59)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)
		0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes
		(50 563,54)	(74 898,87)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)
		264,47	(4 047,70)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II-III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)
		(802 957,55)	(950 548,15)
			Sub total II-III+IV
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax
		732 363,04	(846 200,41)
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)
		732 363,04	(846 200,41)

10.5. Ergebniszuteilung

10.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	44 031 343,98	43 243 189,51
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	43 228 372,23	44 166 050,25
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	732 363,04	(846 200,41)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	70 608,71	(76 660,33)
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	(43 987 662,85)	(43 228 372,23)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(43 681,13)	(14 817,28)

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 2019 (ausgedrückt in EUR)

10.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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)								
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	52 998,00	EUR	24,86	1 317 265,29	1,58%	2,18%	2,15%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 317 265,29		2,18%	2,15%
Total: Aktien – Total: Shares					1 317 265,29		2,18%	2,15%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					1 317 265,29		2,18%	2,15%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					1 317 265,29		2,18%	2,15%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI EMU -Z- /CAP	3	5 200,00	EUR	146,70	762 840,00	0,47%	1,27%	1,24%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	1 971,00	EUR	1 926,10	3 796 343,10	0,77%	6,30%	6,18%
CAND SRI EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	3 821,00	EUR	1 191,93	4 554 364,53	2,35%	7,55%	7,42%
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	249,00	JPY	149 603,98	298 542,63	0,00%	0,50%	0,49%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	11 700,00	EUR	199,37	2 332 629,00	0,64%	3,87%	3,80%
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	5 159,00	USD	1 231,17	5 660 463,44	2,41%	9,39%	9,22%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					17 405 182,70		28,87%	28,34%
Total: Aktien – Total: Shares					17 405 182,70		28,87%	28,34%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	5 804,00	EUR	1 031,39	5 986 187,56	1,70%	9,93%	9,75%
CAND SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	1 837,00	USD	1 125,59	1 842 713,51	1,45%	3,06%	3,00%
CAND SRI BD EST -Z- CAP	3	9 499,00	EUR	1 007,13	9 566 727,87	5,94%	15,87%	15,58%
CAND SRI BD EUR -Z- DIS	3	11 575,00	EUR	1 026,85	11 885 788,75	5,56%	19,71%	19,35%
CAND SRI BDG HY -Z- CAP	3	1 193,00	EUR	1 026,65	1 224 793,45	1,20%	2,03%	1,99%
CAND SRI BD GL -Z- CAP	3	11 396,00	EUR	1 006,25	11 467 225,00	18,20%	19,02%	18,67%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					41 973 436,14		69,62%	68,35%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					41 973 436,14		69,62%	68,35%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					59 378 618,84		98,49%	96,69%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					59 378 618,84		98,49%	96,69%

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
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Käufe - Purchase		155 023,98	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	251 000,00	AUD	0,00	(3 247,50)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe - Purchase		1 895 267,57	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	236 509 000,00	JPY	0,00	814,38		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	9 511 040,99	USD	0,00	(228 943,92)		(0,38%)	(0,37%)
Käufe - Purchase		8 178 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	220 340,56	EUR	0,00	529,42		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		247 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	478 463,18	USD	0,00	(11 923,79)		(0,02%)	(0,02%)
Käufe - Purchase		411 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	498 838,19	USD	0,00	(11 929,49)		(0,02%)	(0,02%)
Käufe - Purchase		429 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		703 999,11	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	615 000,00	EUR	0,00	7 132,67		0,01%	0,01%
Käufe - Purchase		123 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	139 354,15	CHF	0,00	(1 610,62)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchase		48 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	7 046 539,00	JPY	0,00	(414,27)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Sale	12/07/2019	319 000,00	EUR	0,00	2 516,50		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		363 824,86	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(247 076,62)		(0,41%)	(0,40%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		(23,00)	EUR	129,27	(61 500,00)		(0,10%)	(0,10%)
EURO BOBL		30,00	EUR	132,98	27 000,00		0,04%	0,04%
EURO BUND		56,00	EUR	165,67	133 667,69		0,22%	0,22%
EURO-BUXL-FUTURES		(26,00)	EUR	189,70	(161 200,00)		(0,27%)	(0,26%)
EURO OAT FUTURES		(28,00)	EUR	161,86	(90 550,00)		(0,15%)	(0,15%)
EURO SCHATZ		(40,00)	EUR	111,97	(6 400,00)		(0,01%)	(0,01%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					(158 982,31)		(0,26%)	(0,26%)
Total Futures – Total Futures					(158 982,31)		(0,26%)	(0,26%)
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(406 058,93)		(0,67%)	(0,66%)
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					60 289 825,20		100,00%	98,18%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		119 931,50			0,20%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		26 117,20			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		9 775,12			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		1,31			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		29 066,37			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		5 165,98			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		109 202,22			0,18%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		9,49			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		560 075,20			0,91%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		252 662,91			0,41%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 112 007,30			1,81%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 112 007,30			1,81%

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 Nettvermögen % net assets
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					96 736,78			0,16%
IV. Sonstige – Others					(88 058,57)			(0,14%)
V. Nettvermögen, insgesamt – Total net assets					61 410 510,71			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 31/03/2019

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019

(percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	100,67%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	(0,26%)
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,41%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019

(percentage of portfolio)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	100,67%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	(0,11%)
Frankreich – France	(0,15%)
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,41%)
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019

(percentage of portfolio)

EUR - EUR	87,49%
USD - USD	12,03%
JPY - JPY	0,50%
GBP - GBP	0,00%
CHF - CHF	(0,00%)
AUD - AUD	(0,01%)
Total: - Total:	100,00%

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	6 415 971,49	75 262 044,67	81 678 016,16
Verkäufe - Sales	11 776 602,66	83 140 183,75	94 916 786,41
Total 1 - Total 1	18 192 574,15	158 402 228,42	176 594 802,57
Zeichnungen - Subscriptions	1 392 598,30	990 314,82	2 382 913,12
Rückzahlungen - Redemptions	5 880 363,55	7 712 544,17	13 592 907,72
Total 2 - Total 2	7 272 961,85	8 702 858,99	15 975 820,84
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen -	69 764 693,11	63 320 709,07	66 542 701,09

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Reference average of the total net asset			
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	15,65%	236,41%	241,38%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	15,57%	233,24%	238,28%

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 31/03/2019 (in der Währung des Teilfonds)

10.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2019 (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 06/06/2019	EUR	(2 911 710,00)	(2 911 710,00)	1 000
EURO BOBL 06/06/2019	EUR	3 962 400,00	3 962 400,00	1 000
EURO BUND 06/06/2019	EUR	9 143 852,31	9 143 852,31	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 06/06/2019	EUR	(4 771 000,00)	(4 771 000,00)	1 000
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 06/06/2019	EUR	(4 441 530,00)	(4 441 530,00)	1 000
EURO SCHATZ 06/06/2019	EUR	(4 472 600,00)	(4 472 600,00)	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 - Sale	236 509 000,00	09/01/2019	12/07/2019	JPY	236 509 000,00	1 895 446,48
Käufe - Purchase	8 178 000,00	09/01/2019	12/07/2019	EUR	8 178 000,00	8 178 000,00
Verkäufe - Sale	9 511 040,99	09/01/2019	12/07/2019	USD	9 511 040,99	8 476 108,18
Käufe - Purchase	247 000,00	09/01/2019	12/07/2019	CHF	247 000,00	220 674,61
Verkäufe - Sale	220 340,56	09/01/2019	12/07/2019	EUR	220 340,56	220 340,56
Käufe - Purchase	411 000,00	14/01/2019	12/07/2019	EUR	411 000,00	411 000,00
Verkäufe - Sale	478 463,18	14/01/2019	12/07/2019	USD	478 463,18	426 399,76
Käufe - Purchase	429 000,00	01/02/2019	12/07/2019	EUR	429 000,00	429 000,00
Verkäufe - Sale	498 838,19	01/02/2019	12/07/2019	USD	498 838,19	444 557,70
Käufe - Purchase	703 999,11	19/02/2019	12/07/2019	USD	703 999,11	627 394,27
Verkäufe - Sale	615 000,00	19/02/2019	12/07/2019	EUR	615 000,00	615 000,00
Käufe - Purchase	123 000,00	28/02/2019	12/07/2019	EUR	123 000,00	123 000,00
Verkäufe - Sale	139 354,15	28/02/2019	12/07/2019	CHF	139 354,15	124 501,71
Käufe - Purchase	48 000,00	28/02/2019	12/07/2019	GBP	48 000,00	56 230,27
Verkäufe - Sale	7 046 539,00	28/02/2019	12/07/2019	JPY	7 046 539,00	56 472,86
Käufe - Purchase	363 824,86	13/03/2019	12/07/2019	USD	363 824,86	324 235,68
Verkäufe - Sale	319 000,00	13/03/2019	12/07/2019	EUR	319 000,00	319 000,00
Käufe - Purchase	155 023,98	09/01/2019	12/07/2019	EUR	155 023,98	155 023,98
Verkäufe - Sale	251 000,00	09/01/2019	12/07/2019	AUD	251 000,00	159 299,21
Käufe - Purchase	1 895 267,57	09/01/2019	12/07/2019	EUR	1 895 267,57	1 895 267,57

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 31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 510 464,41	1 347 716,61	8 800 039,16
		Ausschüttung / Distribution	142 013,98	760 735,94	1 585 290,30
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	70 396,38	75 094,99	199 940,40
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	9 753,95	236 357,35	929 411,60
		Total / Total			11 514 681,46
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	956 665,06	2 089 369,93	7 667 334,29
		Ausschüttung / Distribution	202 737,53	306 299,90	1 481 727,93
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	22 614,71	168 899,87	53 655,25
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	17 946,57	161 832,56	785 525,61
		Total / Total			9 988 243,08
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	386 788,69	1 346 752,43	6 707 370,55
		Ausschüttung / Distribution	163 441,86	137 751,49	1 456 037,56
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	43,72	6 138,62	47 560,35
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	2 328,10	173 591,62	614 262,09
		Total / Total			8 825 230,54

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6 918 891,06	6 150 226,52
		Ausschüttung / Distribution	521 025,16	2 806 940,17
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	309 544,52	328 529,32
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	381 967,51	9 306 040,81
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 446 315,81	9 791 748,22
		Ausschüttung / Distribution	761 715,22	1 146 893,53
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	100 000,00	753 350,79
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	721 412,54	6 467 285,79
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 782 206,96	6 169 803,88
		Ausschüttung / Distribution	508 274,87	604 149,67
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	188,11	26 705,94
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	92 243,18	6 792 248,23

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
31/03/2017	84 910 536,82	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4,65
			Ausschüttung / Distribution	3,76
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	4,43
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	39,95	
31/03/2018	71 903 134,42	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4,60
			Ausschüttung / Distribution	3,69
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	4,35
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	39,38	
31/03/2019	61 410 510,71	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4,67
			Ausschüttung / Distribution	3,74
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	4,38
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	39,84	

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	1,44%	1,40%	2,46%	4,48%	2,77%
N	CAP	0,65%	0,65%	1,67%	-	2,35%
Y	CAP	1,16%	1,12%	2,18%	-	3,37%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

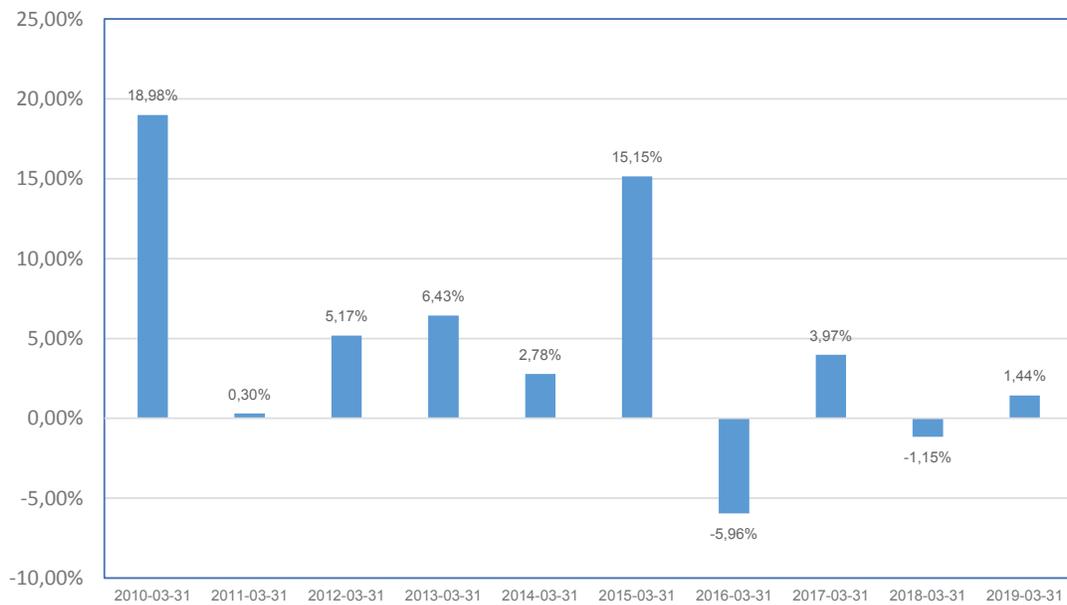
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable Low CAP (EUR)



Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

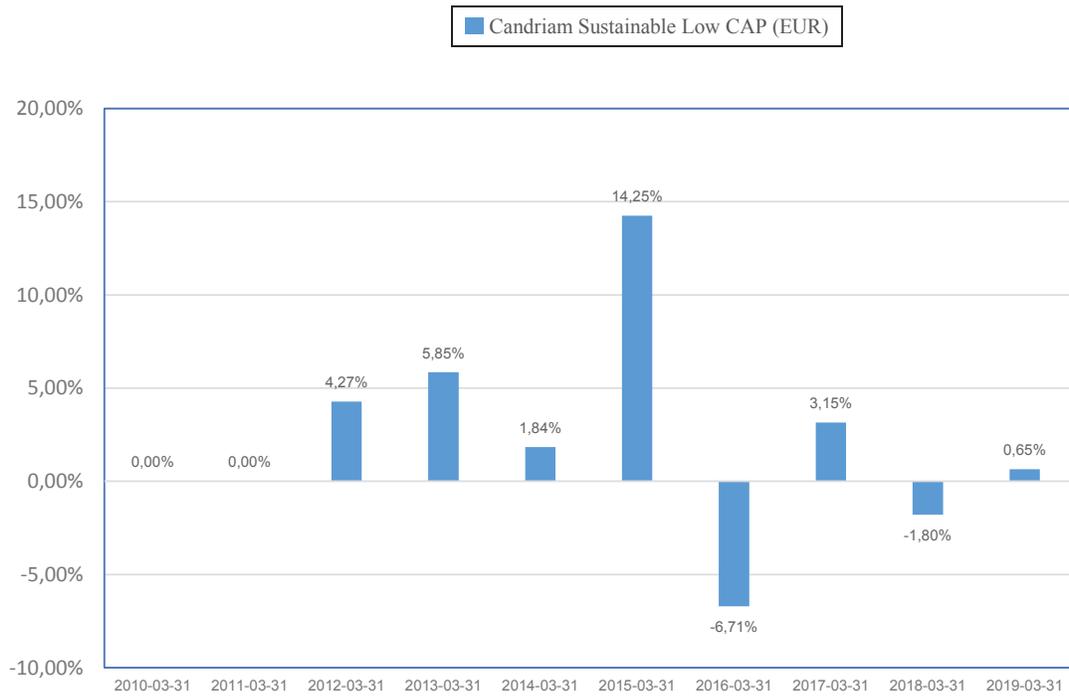
10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

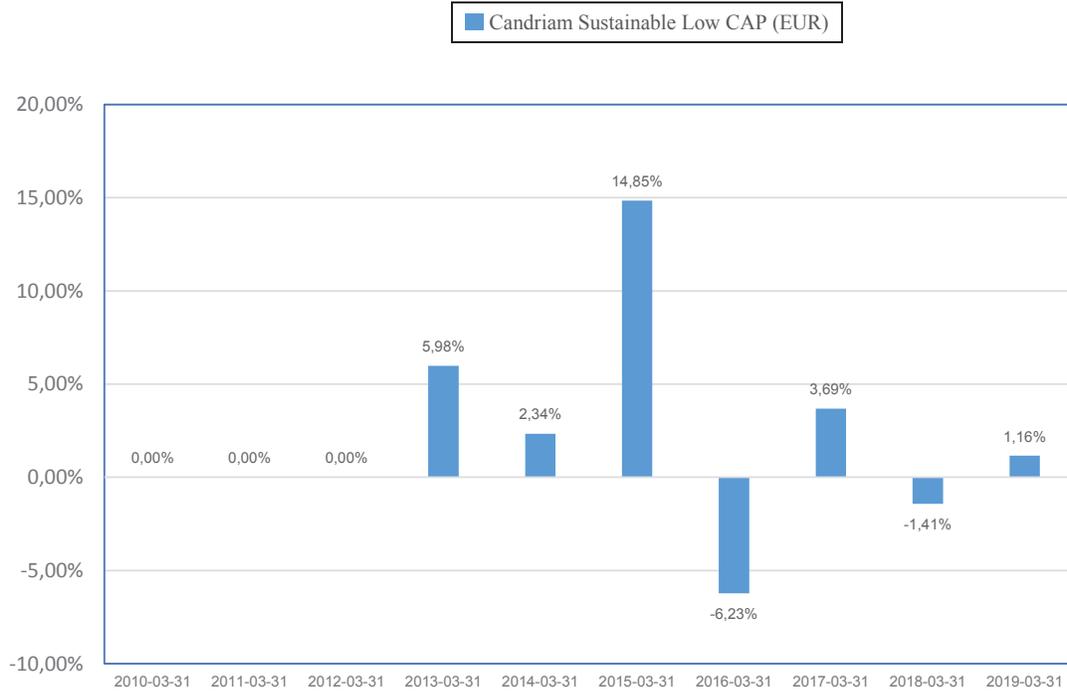
10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Y (CAP) / Class Y (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



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.

10.6.6. Kosten

(ausgedrückt in %)

10.6.6. Ongoing charges

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945314491	1,44%
Klasse C / Class C	BE0159412411	1,44%
Klasse N / Class N	BE0945315506	2,22%
Klasse Y / Class Y	BE6226290540	1,71%

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

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 44,24 % 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 44,24 %.

10.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,80%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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%

10.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.80%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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%

Candriam Sustainable Low

10.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((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 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 den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

10.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((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 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 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)
12 349,44 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse N)
145,79 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
10 438,05 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
928,54 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse N)
5,49 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
627,53 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse C)
26 308,42 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse N)
218,97 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse Y)
20 917,92 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
566,38 EUR

10.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Administrative fee (Class C)
12 349,44 EUR
- The Administrative fee (Class N)
145,79 EUR
- The Administrative fee (Class Y)
10 438,05 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
928,54 EUR
- The Custody agent fee (Class N)
5,49 EUR
- The Custody agent fee (Class Y)
627,53 EUR
- Marketing fee (Class C)
26 308,42 EUR
- Marketing fee (Class N)
218,97 EUR
- Marketing fee (Class Y)
20 917,92 EUR
- interest payable on current accounts and loans
566,38 EUR

10.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die
Berichte, für die Veröffentlichungen...)
16 428,53 EUR

Für eine Gesamtzahl von
90 135,06 EUR

10.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.
Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

10.7.4. 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.

10.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
16 428,53 EUR

For a total of
90 135,06 EUR

10.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.
Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

10.7.4. 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.

11. INFORMATIONEN ÜBER 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 N werden vertrieben seit 6. Oktober 2005.

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

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 1. Oktober 2018.

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. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von offenen Investmentfonds investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

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 N are commercialised from 6th October 2005.

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

The shares of Class R are commercialised from 1st October 2018.

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 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.

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, on an ancillary basis, 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.

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen 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 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

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

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, high-yield 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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 von Währungsrisiken:

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 and Governance). Diese besteht zum einen in der Auswahl von Unternehmen, die:

- im Hinblick auf die Bewältigung der Herausforderungen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung am besten positioniert sind (Best-in-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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt); Tabak; Pornografie etc.) ;

und zum anderen in der Auswahl von Ländern, die:

- ihr humanes, natürliches und soziales Kapital am besten verwalten (Best-in-Class-Ansatz), und

- die wichtigen internationalen Vereinbarungen einhalten (z. B. die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation ILO).

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 der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

11.1.6. Index(es) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

11.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Marktüberblick

Von April 2018 bis März 2019 haben sich die globalen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen deutlich verändert. Die Finanzmärkte gaben im Gesamtjahr 2018 auf breiter Basis nach und erlebten im Dezember den schwächsten Monat in zehn Jahren. Im völligen Gegensatz dazu stand die kräftige

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

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 against the exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against 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 best-in-class approach,

- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and

- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), tobacco, pornography, etc.) ,

and also countries:

- which manage their human, natural and social capital as well as possible (best-in-class approach), and

- which comply with the principal international treaties and conventions (International Labour Organisation, 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.

11.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

11.1.7. Policy followed during the year

Market Overview

Between April 2018 and March 2019, the global context evolved in a significant manner. 2018 turned out to be a year of widespread negative performances and ended with one of the worst months of December in a decade. In total contrast, the first quarter of 2019 turned out to be unbelievable for all

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Kurserholung im ersten Quartal 2019, mit zweistelligen Zugewinnen über nahezu alle Regionen hinweg (mit Ausnahme Japans).

Die Börsen erlebten im vergangenen Jahr trotz relativ solider Fundamentaldaten eine breitbasierte Marktkorrektur. In diesem Jahr schwächten sich die Fundamentaldaten hingegen ab, sodass der IWF, die US-Notenbank (Fed) und andere wichtige Zentralbanken ihre Prognosen senkten. Dennoch setzten die Aktienmärkte ihren Erholungskurs unbeirrt fort.

Auf geldpolitischer Ebene nahm die Fed im Jahr 2018 trotz scharfer Kritik des US-Präsidenten Trump vier Zinsanhebungen vor. Derweil kündigte die Europäische Zentralbank an, sie werde die quantitative Lockerung im Dezember 2018 einstellen und sie erwäge, bis zum Sommer den Leitzins erstmals zu erhöhen. Diese Frist wurde kurz darauf allerdings bereits auf Ende des Sommers und schließlich auf Ende Herbst verschoben. Die Renditen zogen in einem Umfeld mit sinkenden Zinsen und Spreads etwas an. Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im März 2019 trotz schwächerer Fundamentaldaten hervorragend, auch wenn die geopolitischen Probleme ungelöst blieben. Dabei sorgte der Brexit erneut für Turbulenzen, der zwar auf Ende Oktober 2019 verschoben wurde, jedoch ohnehin bereits großen Schaden angerichtet hat. In diesem Umfeld entwickelte sich die britische Wirtschaft schlechter als andere Industrieländer, mit einem BIP-Wachstum – insbesondere aufgrund einer schwächeren Investitionstätigkeit – um etwa 1,5 % unter dem vor dem Referendum prognostizierten Wert.

Portfoliobewegungen und Strategie

Aufgrund der schier endlosen Brexit-Verhandlungen waren wir im gesamten Jahr in britischen Aktien untergewichtet. Zudem waren wir ab Anfang Juni in Japan gegenüber der Benchmark schwächer gewichtet, da wir keinerlei Anzeichen für eine baldige Konjunkturerholung des Landes sahen. Darüber hinaus kündigte Premierminister Shinzō Abe an, die Verbrauchssteuer im Oktober 2019 wie geplant von derzeit 8 % auf 10 % anzuheben, nachdem dies zuvor zweimal verschoben wurde.

Das Portfolio war bis Oktober in der EWU, den USA und den Schwellenländern übergewichtet. Anfang Oktober reduzierten wir unser Engagement in den Schwellenländern, da wir erste Anzeichen für eine potenzielle Erholung abwarten wollten, so etwa aufgrund der im Dezember stark gesunkenen Bewertungen.

Zum Jahresbeginn 2019 reduzierten wir unser Engagement in Titeln aus der EWU zugunsten von US-Papieren. Die US-Börsen verzeichneten im ersten Quartal spektakuläre Zugewinne.

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

11.1.8. Künftige Politik

Wir halten auch künftig unsere niedrige Duration aufrecht, um steigende Renditen abzufedern. Wir schätzen die Aktienmärkte kurz- und mittelfristig nach wie vor optimistisch ein, solange das BIP weiter steigt und die Bewertungen günstiger sind als bei Unternehmensanleihen.

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

regions: double-digit performances except for Japanese equities.

While fundamentals were still rather solid last year, equity markets corrected big time. This year, fundamentals are weakening. The IMF, the US Fed and other major central banks did revise their forecasts downwards but stock markets are way ahead in their rebound.

In terms of rates, the US Fed ended up raising rates 4 times in 2018, and was heavily criticized by US President Trump for doing so. The European Central Bank just announced that it would stop its program of quantitative easing by December 2018 and would consider raising rates by the summer. That deadline was quickly postponed until the end of the summer and then the end of the autumn. With a drop in rates, and spread compression, yields increased somewhat.

March 2019 ends on a very positive note for global equity markets although fundamentals are weakening. Few geopolitical issues have been resolved. Brexit is still part of current affairs as the deadline has been postponed until the end of October 2019. The damage is done though. The UK economy underperforms other advanced economy and its GDP growth is below its pre-referendum projected path by approximately 1.5% mostly due to weaker investments.

Portfolio Activity and Strategy

Throughout the year, we stayed underweight UK equities as Brexit negotiations have shown no end. We also stayed underweight Japanese equities starting early June. The country's economy shows no immediate potential for a catch up. In addition, Prime Minister Shinzo Abe has indicated that his administration will raise the consumption tax from the current 8% to 10% in October 2019 as planned after being postponed twice.

The portfolio was overweight EMU, US and Emerging markets until October. We cut our exposure to Emerging markets early October until we saw sign of a timid potential for a recovery if only because valuation had de-rated so badly in December.

Early in the year 2019, we then focused our attention to the US economy to the detriment of the EMU region. The US have had a spectacular 1st quarter in terms of performance.

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

11.1.8. Future policy

Looking ahead, we will keep a low duration to sustain increasing yields. We stay constructive on equities in the short and mid-term as long as GDP growth is positive and as long as the equity valuation is more appealing than corporate bonds.

From a regional point of view, our strategic allocation is spread over the US, Emerging markets and the Euro Zone.

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Aus regionaler Sicht sind wir strategisch in den USA, den Schwellenländern und der Eurozone positioniert. Wir schätzen die Wachstumspotenziale an den Aktienmärkten der Eurozone und der Schwellenländer aus taktischer Sicht höher ein als an den Börsen Großbritanniens bzw. der USA.

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)

From a tactical point of view, we see more potential in the euro zone vs UK and Emerging markets vs US equities.

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

		31/03/2019		31/03/2018	
		EUR		EUR	
TOTAL NETTOAKTIVA		52 112 437,83		48 271 734,14	
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	51 100 411,93	46 751 560,78
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	51 214 238,53	46 778 691,66
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(113 826,60)	(27 130,88)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(53 274,74)	(45 149,58)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(53 274,74)	(45 149,58)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(60 551,86)	18 018,70
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(60 551,86)	18 018,70
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)	(519 790,12)	(101 975,76)
A.	Forderungen	A.	Receivables	537 052,28	248 791,88
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	344 860,83	110 837,80
d.	Sonstige	d.	Others	192 191,45	137 954,08
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(1 056 842,40)	(350 767,64)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 056 842,40)	(350 767,64)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 619 479,05	1 690 826,30
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 619 479,05	1 690 826,30
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(87 663,03)	(68 677,18)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	3 005,38	3,67
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(90 668,41)	(68 680,85)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		52 112 437,83	48 271 734,14
A.	Kapital	A.	Capital	16 782 305,49	14 953 977,69
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	99 790,21	108 940,68
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	33 258 696,62	33 840 080,37
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	1 971 645,51	(631 264,60)

Candriam Sustainable High

11.3. Eventualverbindlichkeiten

11.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	32 563,90	37 742,97
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	32 563,90	37 742,97
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	32 563,90	37 742,97
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 (+)	20 495 171,18	20 239 602,94
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	10 263 631,18	9 691 629,36
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	10 231 540,00	10 547 973,58
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 High

11.4. Gewinn- und Verlustrechnung

11.4. Income statement

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	2 783 313,61	67 216,72
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	3 109 155,42	155 850,17
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	1 300 908,66	2 509 102,65
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	1 808 246,76	(2 353 252,48)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(110 080,23)	(64 172,77)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(110 080,34)	(60 672,84)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(110 080,34)	(60 672,84)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(101 955,18)	(7 823,26)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	(8 125,16)	(52 849,58)
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes	0,11	(3 499,93)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	0,11	(3 499,93)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	0,11	(3 499,93)
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	(215 761,58)	(24 460,68)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(215 761,58)	(24 460,68)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(137 191,01)	(49 900,29)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(78 570,57)	25 439,61
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	33 946,52	24 864,32
A.	Dividenden	A.	Dividends	29 537,61	28 388,33
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	9 426,42	1 080,02
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	9 426,42	1 080,02
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(5 017,51)	(4 604,03)
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	0,02
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	0,02
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(845 614,62)	(723 345,66)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(2 029,08)	(1 515,22)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(19 963,08)	(22 456,75)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(193 048,12)	(132 279,29)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(193 048,12)	(132 279,29)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(134 713,45)	(79 441,56)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(140,75)	(209,73)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y	(55 793,92)	(50 228,00)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(31 138,62)	(49 885,15)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(13 335,23)	(15 063,39)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(538 949,10)	(448 388,66)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(43 538,56)	(48 041,68)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(3 340,10)	(5 442,79)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)		(811 668,10)	(698 481,32)
		Sub total II+III+IV			
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	1 971 645,51	(631 264,60)
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)	1 971 645,51	(631 264,60)

Candriam Sustainable High

11.5. Ergebniszuteilung

11.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	35 330 132,34	33 317 756,45
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	33 258 696,62	33 840 080,37
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	1 971 645,51	(631 264,60)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	99 790,21	108 940,68
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	(35 201 655,41)	(33 258 696,62)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(128 476,93)	(59 059,83)

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 2019 (ausgedrückt in EUR)

11.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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)								
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	45 393,00	EUR	24,86	1 128 243,02	1,36%	2,21%	2,17%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	206 073,00	EUR	25,36	5 226 011,28	3,36%	10,23%	10,03%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					6 354 254,30		12,43%	12,19%
Total: Aktien – Total: Shares					6 354 254,30		12,43%	12,19%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					6 354 254,30		12,43%	12,19%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					6 354 254,30		12,43%	12,19%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI EMU -Z- /CAP	3	16 102,00	EUR	146,70	2 362 163,40	1,45%	4,62%	4,53%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	3 489,00	EUR	1 926,10	6 720 162,90	1,36%	13,15%	12,90%
CAND SRI EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	5 610,00	EUR	1 191,93	6 686 727,30	3,44%	13,09%	12,83%
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	646,00	JPY	149 603,98	774 532,28	0,01%	1,52%	1,49%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	33 931,00	EUR	199,37	6 764 823,47	1,84%	13,24%	12,98%
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	8 806,00	USD	1 231,17	9 661 957,95	4,11%	18,91%	18,54%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					32 970 367,30		64,52%	63,27%
Total: Aktien – Total: Shares					32 970 367,30		64,52%	63,27%
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	1 141,00	EUR	1 063,58	1 213 544,78	0,32%	2,37%	2,33%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 213 544,78		2,37%	2,33%
Total: Geld – Total: Monetary					1 213 544,78		2,37%	2,33%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	740,00	EUR	1 031,39	763 228,60	0,22%	1,49%	1,46%
CAND SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	514,00	USD	1 125,59	515 598,66	0,41%	1,01%	0,99%
CAND SRI BD EST -Z- CAP	3	2 653,00	EUR	1 007,13	2 671 915,89	1,66%	5,23%	5,13%

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
CAND SRI BD EUR -Z- DIS	3	3 481,00	EUR	1 026,85	3 574 464,85	1,67%	6,99%	6,86%
CAND SRI BDG HY -Z- CAP	3	1 001,00	EUR	1 026,65	1 027 676,65	1,01%	2,01%	1,97%
CAND SRI BD GL -Z- CAP	3	2 110,00	EUR	1 006,25	2 123 187,50	3,37%	4,15%	4,07%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					10 676 072,15		20,89%	20,49%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					10 676 072,15		20,89%	20,49%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					44 859 984,23		87,79%	86,08%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					44 859 984,23		87,79%	86,08%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Käufe - Purchase		32 734,15	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	53 000,00	AUD	0,00	(685,72)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Sale	12/07/2019	2 828 424,03	USD	0,00	(68 084,08)		(0,13%)	(0,13%)
Käufe - Purchase		2 432 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	48 795 000,00	JPY	0,00	168,02		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		391 019,29	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		179 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	197 629,99	EUR	0,00	11 312,24		0,02%	0,02%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	151 651,39	EUR	0,00	364,38		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		170 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	527 357,23	USD	0,00	(13 142,29)		(0,03%)	(0,03%)
Käufe - Purchase		453 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		239 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	315 161,41	USD	0,00	470,72		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		439 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	510 466,13	USD	0,00	(12 207,58)		(0,02%)	(0,02%)
Käufe - Purchase		158 640,02	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	140 000,00	EUR	0,00	1 857,56		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	399 935,09	CHF	0,00	(4 622,36)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe - Purchase		353 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		1 281 782,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	1 113 000,00	EUR	0,00	19 726,52		0,04%	0,04%
Käufe - Purchase		144 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	15 788 347,00	JPY	0,00	789,29		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	102 000,00	EUR	0,00	1 458,26		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		88 632,29	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchase		295 393,85	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	12/07/2019	259 000,00	EUR	0,00	2 043,18		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(60 551,86)		(0,12%)	(0,12%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		(5,00)	EUR	129,27	(14 900,00)		(0,03%)	(0,03%)
EURO BOBL		11,00	EUR	132,98	6 700,00		0,01%	0,01%
EURO BUND		14,00	EUR	165,67	33 585,26		0,07%	0,06%
EURO-BUXL-FUTURES		(6,00)	EUR	189,70	(37 200,00)		(0,07%)	(0,07%)
EURO OAT FUTURES		(12,00)	EUR	161,86	(41 460,00)		(0,08%)	(0,08%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					(53 274,74)		(0,10%)	(0,10%)
Total Futures – Total Futures					(53 274,74)		(0,10%)	(0,10%)
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(113 826,60)		(0,22%)	(0,22%)
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					51 100 411,93		100,00%	98,06%

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
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		81 054,02			0,16%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			EUR		32 563,90			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		0,56			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		614,37			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		5,92			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		365 221,61			0,70%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		577 827,48			1,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		499 261,53			0,96%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		52 911,19			0,10%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		10 018,47			0,02%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					1 619 479,05			3,11%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets								
					1 619 479,05			3,11%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
					(519 790,12)			(1,00%)
IV. Sonstige – Others								
					(87 663,03)			(0,17%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets								
					52 112 437,83			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 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	100,22%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	(0,10%)
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,12%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	100,22%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	(0,02%)
Frankreich – France	(0,08%)
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,12%)
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

EUR - EUR	78,76%
USD - USD	19,73%
JPY - JPY	1,52%
GBP - GBP	0,00%
AUD - AUD	(0,00%)
CHF - CHF	(0,01%)
Total: – Total:	100,00%

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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	8 346 273,95	58 218 318,93	66 564 592,88
Verkäufe - Sales	6 834 339,33	58 403 862,10	65 238 201,43
Total 1 - Total 1	15 180 613,28	116 622 181,03	131 802 794,31
Zeichnungen - Subscriptions	4 177 974,70	3 846 374,26	8 024 348,96
Rückzahlungen - Redemptions	2 333 644,96	3 754 345,53	6 087 990,49
Total 2 - Total 2	6 511 619,66	7 600 719,79	14 112 339,45
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	50 901 730,66	48 928 974,76	49 915 352,71
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	17,03%	222,82%	235,78%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	16,91%	219,03%	231,98%

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 and 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 31/03/2019 (in der Währung des Teilfonds)

11.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2019 (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 06/06/2019	EUR	(631 450,00)	(631 450,00)	1 000
EURO BOBL 06/06/2019	EUR	1 456 080,00	1 456 080,00	1 000
EURO BUND 06/06/2019	EUR	2 285 794,74	2 285 794,74	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 06/06/2019	EUR	(1 101 000,00)	(1 101 000,00)	1 000
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 06/06/2019	EUR	(1 900 860,00)	(1 900 860,00)	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 - Purchase	391 019,29	09/01/2019	12/07/2019	EUR	391 019,29	391 019,29
Verkäufe - Sale	48 795 000,00	09/01/2019	12/07/2019	JPY	48 795 000,00	391 056,20
Käufe - Purchase	179 000,00	09/01/2019	12/07/2019	GBP	179 000,00	209 692,06
Verkäufe - Sale	197 629,99	09/01/2019	12/07/2019	EUR	197 629,99	197 629,99
Käufe - Purchase	170 000,00	09/01/2019	12/07/2019	CHF	170 000,00	151 881,31
Verkäufe - Sale	151 651,39	09/01/2019	12/07/2019	EUR	151 651,39	151 651,39
Käufe - Purchase	453 000,00	14/01/2019	12/07/2019	EUR	453 000,00	453 000,00
Verkäufe - Sale	527 357,23	14/01/2019	12/07/2019	USD	527 357,23	469 973,47
Käufe - Purchase	239 000,00	01/02/2019	12/07/2019	GBP	239 000,00	279 979,90

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Verkäufe - Sale	315 161,41	01/02/2019	12/07/2019	USD	315 161,41	280 867,49
Käufe - Purchase	439 000,00	01/02/2019	12/07/2019	EUR	439 000,00	439 000,00
Verkäufe - Sale	510 466,13	01/02/2019	12/07/2019	USD	510 466,13	454 920,36
Käufe - Purchase	158 640,02	21/02/2019	12/07/2019	CHF	158 640,02	141 732,08
Verkäufe - Sale	140 000,00	21/02/2019	12/07/2019	EUR	140 000,00	140 000,00
Käufe - Purchase	353 000,00	28/02/2019	12/07/2019	EUR	353 000,00	353 000,00
Verkäufe - Sale	399 935,09	28/02/2019	12/07/2019	CHF	399 935,09	357 309,80
Käufe - Purchase	1 281 782,00	28/02/2019	12/07/2019	USD	1 281 782,00	1 142 306,39
Verkäufe - Sale	1 113 000,00	28/02/2019	12/07/2019	EUR	1 113 000,00	1 113 000,00
Käufe - Purchase	144 000,00	28/02/2019	12/07/2019	USD	144 000,00	128 330,81
Verkäufe - Sale	15 788 347,00	28/02/2019	12/07/2019	JPY	15 788 347,00	126 532,05
Käufe - Purchase	88 632,29	11/03/2019	12/07/2019	GBP	88 632,29	103 829,54
Verkäufe - Sale	102 000,00	11/03/2019	12/07/2019	EUR	102 000,00	102 000,00
Käufe - Purchase	295 393,85	13/03/2019	12/07/2019	USD	295 393,85	263 250,91
Verkäufe - Sale	259 000,00	13/03/2019	12/07/2019	EUR	259 000,00	259 000,00
Käufe - Purchase	32 734,15	09/01/2019	12/07/2019	EUR	32 734,15	32 734,15
Verkäufe - Sale	53 000,00	09/01/2019	12/07/2019	AUD	53 000,00	33 636,88
Käufe - Purchase	2 432 000,00	09/01/2019	12/07/2019	EUR	2 432 000,00	2 432 000,00
Verkäufe - Sale	2 828 424,03	09/01/2019	12/07/2019	USD	2 828 424,03	2 520 652,37

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
31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 654,10	4 918,65	67 960,29
		Ausschüttung / Distribution	1 912,82	1 446,63	11 620,16
	Klasse N / Class N Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	6,45	74,90	76,29
		Thesaurierung / Capitalisation	8 696,79	64 321,47	321 688,67
		Total / Total			401 345,41
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	14 047,16	5 984,17	76 023,28
		Ausschüttung / Distribution	6 195,82	941,74	16 874,24
	Klasse N / Class N Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	21,73	54,56
		Thesaurierung / Capitalisation	27 252,57	45 629,84	303 311,39
		Total / Total			396 263,47
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	11 632,44	6 006,61	81 649,11
		Ausschüttung / Distribution	9 320,53	5 472,68	20 722,08
	Klasse N / Class N Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	54,56	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	7 421,47	48 089,90	262 642,96
		Total / Total			365 014,16

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 029 735,37	1 900 360,73
		Ausschüttung / Distribution	604 997,44	446 557,45
	Klasse N / Class N Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	2 399,97	28 617,42
		Thesaurierung / Capitalisation	333 927,96	2 491 709,22
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	5 848 148,96	2 464 526,74
		Ausschüttung / Distribution	2 005 496,32	302 734,29
	Klasse N / Class N Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	8 555,33
		Thesaurierung / Capitalisation	1 123 320,47	1 872 728,31
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 760 572,53	2 454 367,55
		Ausschüttung / Distribution	2 961 224,95	1 705 403,95
	Klasse N / Class N Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	0,09	21 374,68
		Thesaurierung / Capitalisation	302 551,48	1 906 844,40

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
31/03/2017	44 623 091,42	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	408,90
			Ausschüttung / Distribution	323,04
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	391,91
31/03/2018	48 271 734,14	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	40,57
		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	404,78
			Ausschüttung / Distribution	315,69
31/03/2019	52 112 437,83	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	384,48
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	40,06
		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	421,69
			Ausschüttung / Distribution	325,33
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	387,50
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	41,65

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	4,18%	4,59%	4,31%	7,27%	1,71%
N	CAP	0,79%	2,81%	2,85%	6,34%	3,09%
Y	CAP	3,97%	4,35%	4,06%	-	5,84%

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

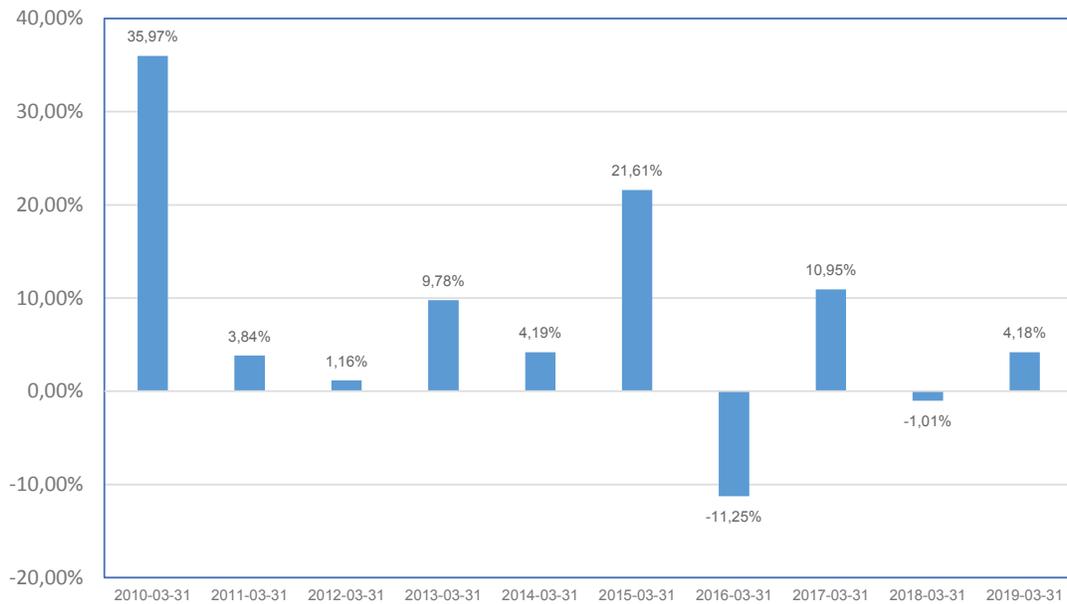
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable High CAP (EUR)



Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

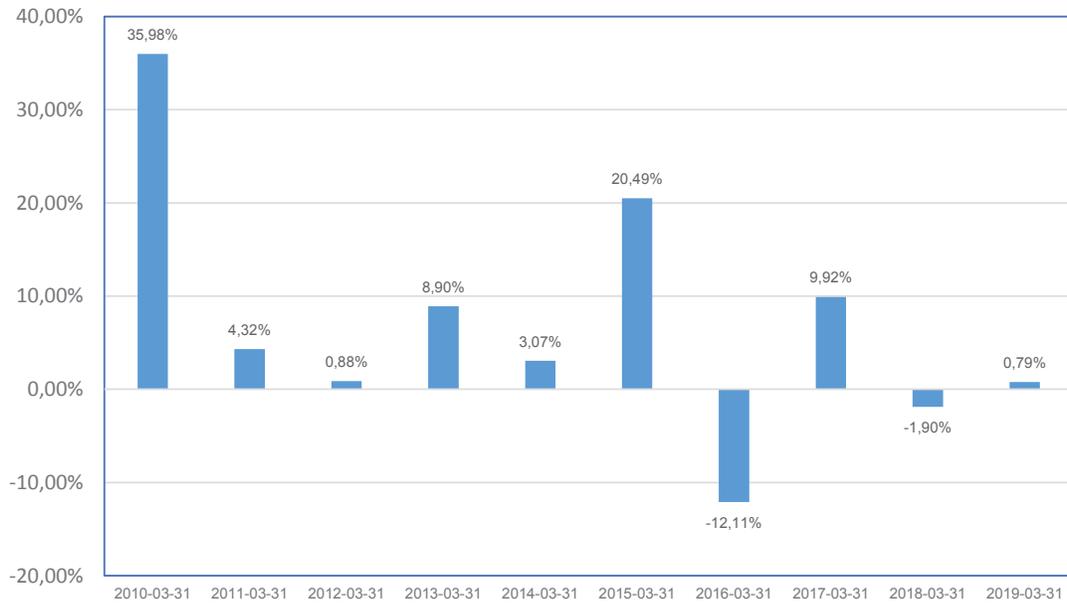
Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable High CAP (EUR)



Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

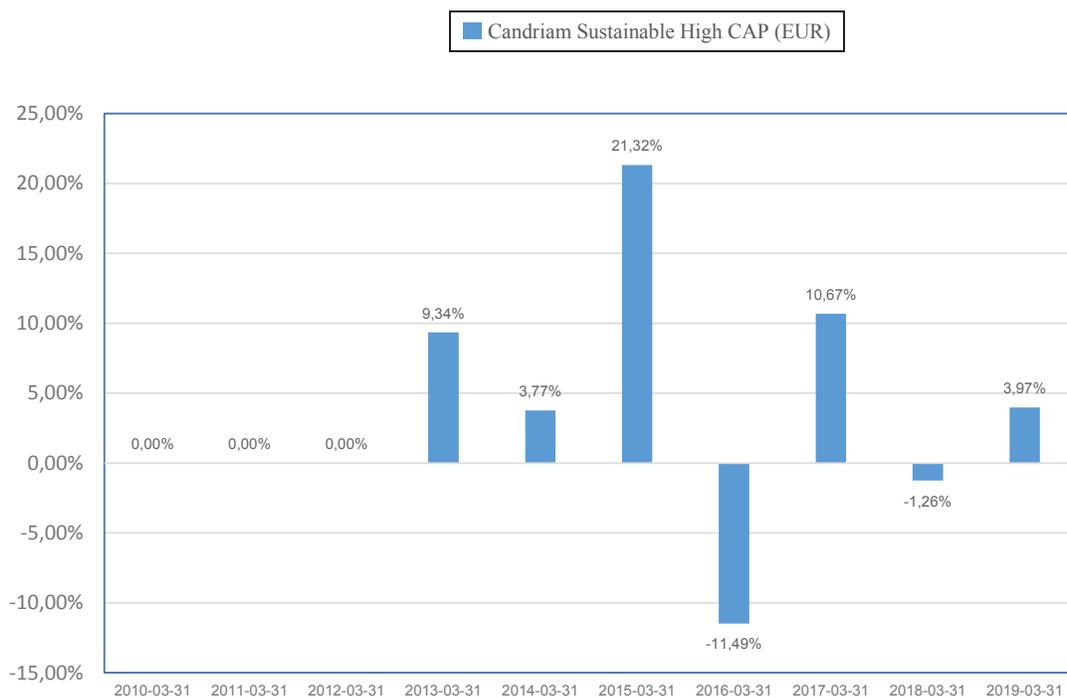
11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Y (CAP) / Class Y (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019



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.

11.6.6. Kosten

(ausgedrückt in %)

11.6.6. Ongoing charges

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945312479	1,85%
Klasse C / Class C	BE0169199313	1,85%
Klasse N / Class N	BE0945313485	2,66%
Klasse Y / Class Y	BE6226289534	2,03%

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

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 44,24 % 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 44,24 %.

11.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 1,05%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 1,45%
- 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 N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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%

11.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 1.05%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 1.45%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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%

Candriam Sustainable High

11.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((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 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 2019 ((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 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.

11.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
17 046,39 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse N)
7,74 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
5 473,27 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 024,85 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse N)
0,22 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
274,13 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse C)
39 285,33 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse N)
10,76 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse Y)
10 964,76 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
680,34 EUR

11.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Administrative fee (Class C)
17 046,39 EUR
- The Administrative fee (Class N)
7,74 EUR
- The Administrative fee (Class Y)
5 473,27 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
1 024,85 EUR
- The Custody agent fee (Class N)
0,22 EUR
- The Custody agent fee (Class Y)
274,13 EUR
- Marketing fee (Class C)
39 285,33 EUR
- Marketing fee (Class N)
10,76 EUR
- Marketing fee (Class Y)
10 964,76 EUR
- interest payable on current accounts and loans
680,34 EUR

Candriam Sustainable High

11.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
14 700,62 EUR

Für eine Gesamtzahl von
90 668,41 EUR

11.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.
Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

11.7.4. 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.

11.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
14 700,62 EUR

For a total of
90 668,41 EUR

11.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.
Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

11.7.4. 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. 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 N werden vertrieben seit 6. Oktober 2005.

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.

12.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

12.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
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. 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.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest oder variabel verzinsliche, indexgebundene, nachrangige oder forderungsbisicherte 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

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 N are commercialised from 6th October 2005.

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.

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 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.

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 ratings agencies) at

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

eine gute Bonitätseinstufung (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 von einer der Ratingagenturen).

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so 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.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen 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 von Währungsrisiken:

Anlagen, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

the time of purchase.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, 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.

Securities are selected on the basis of economic/financial analyses as well as social, environmental and ethical considerations.

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 against the exchange risk:

Investments denominated in a currency other than the euro will be hedged adequately against exchange risks.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 zum einen in der Auswahl von Unternehmen, die:

- im Hinblick auf die Bewältigung der Herausforderungen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung am besten positioniert sind (Best-in-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 Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt); Tabak; Pornografie etc.) ;

und zum anderen in der Auswahl von Ländern, die:

- ihr humanes, natürliches und soziales Kapital am besten verwalten (Best-in-Class-Ansatz), und
- die wichtigsten internationalen Vereinbarungen einhalten (z. B. die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation ILO).

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 der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes 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 von 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.

12.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

12.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

2. Quartal 2018

Auf Euro lautende Staatsanleihen entwickelten sich im zweiten Quartal uneinheitlich, da die Unsicherheiten in Bezug auf die eskalierenden Handelsspannungen, die italienische Politik und den geldpolitischen Kurs der Zentralbanken die Märkte belasteten. Dabei sorgten die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China sowie die

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

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 best-in-class approach,

- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anti-corruption), and

- which exclude controversial activities (weapons (the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons), tobacco, pornography, etc.) ,

and also countries:

- which manage their human, natural and social capital as well as possible (best-in-class approach), and

- which comply with the principal international treaties and conventions (International Labour Organisation, 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.

12.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

12.1.7. Policy followed during the year

Q2 2018

Euro Bond markets delivered mixed performances in Q2 as uncertainties related to mounting trade war rhetoric, Italian politics and monetary policy weighted on markets. Concerns on increasing trade tensions between the US and China, possibly hampering the global growth outlook, led to increased risk aversion, supporting Euro core sovereigns.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

potenziellen Folgen auf den globalen Wachstumsausblick zu einer steigenden Risikoaversion, was auf Euro lautende Kern-Staatsanleihen beflügelte. Sowohl Investment-Grade- als auch High-Yield-Anleihen entwickelten sich unterdurchschnittlich, allen voran Titel aus dem Automobilsektor. Nach langen Verhandlungen bildeten in Italien die Fünf-Sterne-Bewegung und die Lega Nord schließlich eine Regierungskoalition unter der Führung von Giuseppe Conte als Premierminister. Nachdem die Risikoauflagen für italienische Anleihen im Mai auf ein Rekordhoch gestiegen waren, ließ der Druck wieder nach, nachdem der neue Finanzminister seine Verpflichtung zum Euro bekräftigt und eine realistischere Finanzpolitik in Aussicht gestellt hatte. In Spanien wurde Ministerpräsident Rajoy durch ein Misstrauensvotum abgewählt. Sein Nachfolger wird der Sozialist Sanchez. Mitte Juni kündigte die EZB an, dass sie ihr Anleihekaufprogramm ab Oktober zunächst von 30 Milliarden Euro auf 15 Milliarden Euro pro Monat reduzieren und im Dezember gänzlich einstellen wolle. Derweil vermeldete Notenbankchef Draghi, dass die Währungshüter bis zum Ende des Sommers 2019 keine Zinsanhebung vornehmen. Zwar deuten einige Konjunkturdaten auf eine Verlangsamung des Wachstums hin. Jedoch erweist sich die Wirtschaft der Eurozone insgesamt weiterhin als robust. Die steigenden Ölpreise bewirkten einen Anstieg der Gesamtinflation auf 2 %, während die Kerninflation lediglich um 1 % zulegte (jeweils gegenüber dem Vorjahr). Vor diesem Hintergrund sanken die Renditen für 10-jährige deutsche Bundesanleihen bis zum Ende des zweiten Quartals auf 0,3 %, während sich die Spreads für Anleihen der Peripherieländer ausweiteten (die Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen Italiens und Spaniens lagen bei 2,68 % bzw. 1,32 %). Die Spreads für auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen zogen im zweiten Quartal ebenfalls an.

Aus strategischer Sicht kam dem Portfolio unsere Länderallokation zugute. Unsere übergewichtete Positionierung in Frankreich und unsere verfahrensbedingte Untergewichtung in Italien leisteten einen positiven Beitrag zur Performance. Die Übergewichtung von Unternehmensanleihen (CTCE: 60) wirkte sich hingegen negativ auf die Performance aus. Wir haben im Mai die Duration des Portfolios erhöht. Das Portfolio war aufgrund einer positiven Dynamik bei Carry Trades, dem Inflationszyklus und den Bewertungen in inflationsgebundenen Titeln aus Europa und den USA weiterhin long positioniert. Unsere übergewichteten Engagements in Titeln von staatsnahen Emittenten haben wir ebenfalls beibehalten, wohingegen wir die Untergewichtung von Pfandbriefen, die sich seit Jahresbeginn unterdurchschnittlich entwickelt hatten, reduziert haben. Ferner haben wir unser Engagement in grünen Anleihen erneut erhöht.

3. Quartal 2018

In einem Umfeld, in dem die Sorge um zunehmende protektionistische Bestrebungen sowie den Streit um den italienischen Staatshaushalt und den Brexit im Fokus standen, erzielten auf Euro lautende Staatsanleihen im dritten Quartal uneinheitliche Ergebnisse. Zudem verliefen die Handelsgespräche zwischen den USA und den China relativ angespannt, wobei Präsident Trump Mitte September eine

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

Credit, both IG and HY lagged, with the auto sector one the worst performers. In Italy, after lengthy negotiations, the Five Star movement (5SM) and the Northern League finally agreed to form a new government with Giuseppe Conte as prime minister. After the important spike in spreads seen during the course of May, stress on Italian debt calmed somewhat supported by the new FinMin commitment to Euro and signs of more fiscal realism. In Spain, prime minister Rajoy lost a confidence vote and Sanchez is the new socialist PM. Mid-June, the ECB announced that it will end its purchasing program in December, reducing the pace of purchases from Euro 30 bn. to Euro 15 bn. from October onwards. Draghi also announced that interest rates won't go up before the end of the summer 2019. Overall Euro-zone economy remains robust, notwithstanding some signs of slowing in growth data. Higher oil prices helped to lift headline inflation up to 2% YoY but core inflation only stands at 1% YoY. In this context, German 10yr yields ended Q2 lower at 0.3% while non-core spreads widened (Italian and Spanish 10 year yields now stand at respectively 2.68% and 1.32%). € IG Credit spreads also widened in Q2.

Strategy wise, our country allocation contributed to performance. Our overweight exposure on France and process driven underweight on Italy contributed positively to performance. Our overweight on credit (60 in CTCE) however was a negative driver. Duration wise we increased our exposure in May. We kept a long bias on European and US linkers, driven by positive carry dynamics, the inflation cycle and supportive valuations. We kept an overweight on sub-sovereigns while we reduced our underweight on covered bonds, that lagged in terms of performance since the start of the year. We finally continue to enlarge our exposure on Green Bonds.

Q3 2018

Euro Bond markets delivered mixed performances in Q3 as fears of rising protectionism, discussions on the Italian budget and Brexit took center stage. Negotiations between the US remained strained with China, with the announcement of a 10% increase in tariffs mid-September on 200 billion dollars on imports. With Canada on the other hand, an agreement on NAFTA was emerging at the end of September. In Italy,

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Zollerhöhung für Importprodukte im Volumen von 200 Milliarden US-Dollar ankündigte. Mit Kanada einigten sich die USA Ende September hingegen auf eine Neufassung des Nordamerikanischen Freihandelsabkommens (NAFTA). Nach vielversprechenden Äußerungen der italienischen Regierung schwächte sich der Konflikt um den Haushaltsplan Italiens zunächst ab. Das am 27. September bekanntgegebene Defizitziel lag jedoch deutlich über den Erwartungen. Die EZB bekräftigte ihren Zeitplan für den Ausstieg aus ihrem QE-Programm (ab Oktober soll das Anleihekaufprogramm auf 15 Milliarden Euro pro Monat verringert und im Dezember 2018 ganz eingestellt werden). Eine Anhebung der Leitzinsen soll hingegen nicht vor Sommer 2019 erfolgen. Nähere Informationen zu seiner Reinvestitionspolitik gab Notenbankchef Mario Draghi jedoch nicht bekannt. Der Einkaufsmanagerindex deutete für das 2. Halbjahr ein anhaltend solides Wachstum in der Eurozone an. Die steigenden Ölpreise bewirkten einen Anstieg der Gesamtinflation auf 2,1 %, während die Kerninflation lediglich um 0,9 % zulegte (jeweils gegenüber dem Vorjahr). Der Offenmarktausschusses (FOMC) hat die Leitzinsen um 25 Bp auf eine Spanne von 2-2,25 % angehoben und angedeutet, dass auf der Sitzung im Dezember möglicherweise eine weitere Zinsanhebung beschlossen wird. Vor diesem Hintergrund stieg die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen bis Ende des dritten Quartals auf 0,47 %, während sich die Spreads für italienische Titel im September bis zur Veröffentlichung des Haushaltsentwurfs ausweiteten. Zum Ende des Quartals lagen die Renditen für italienische und spanische Staatsanleihen mit einer Laufzeit von 10 Jahren bei 3,15 % bzw. 1,50 %. Die Spreads für auf den Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen sanken um 6 Bp.

Der Fonds erzielte in diesem Quartal eine Outperformance, gestützt auf die Untergewichtung von Titeln aus Italien, die sich schlechter entwickelten als Papiere anderer Länder der Eurozone. Unsere vorsichtige Haltung gegenüber Italien beruht sowohl auf unserer Einschätzung der Fundamentaldaten des Landes als auch auf der niedrigen SRI-Länderbewertung. In Bezug auf Staatsanleihen der Peripherieländer sind wir in spanischen und portugiesischen Titeln übergewichtet. Auf Länderebene erwies sich zudem unsere Übergewichtung von französischen gegenüber belgischen Titeln als vorteilhaft. Die Übergewichtung von Unternehmensanleihen erzielte im Juli zunächst eine positive, dann jedoch eine eher durchwachsene Performance. Wir sind weiterhin von unserer Strategie überzeugt, Finanzwerten (über AT1, T2) den Vorzug zu geben. Wir haben unser Gesamtengagement in Unternehmensanleihen in den Sommermonaten reduziert. Nachdem die untergewichtete Durationspositionierung im September eine positive Wertentwicklung erzielt hatte, haben wir das Portfolio wieder neutral ausgerichtet. Das Portfolio war aufgrund positiver Impulse in Bezug auf das Carry, den Inflationszyklus und die Bewertungen in auf den Euro und den US-Dollar lautenden inflationsgebundenen Titeln weiterhin long positioniert. Zudem haben wir unsere Übergewichtung von Agency- und Staatsanleihen beibehalten, während wir in Pfandbriefen untergewichtet sind. Ferner haben wir an einigen Emissionen grüner Anleihen partizipiert, um unser Impact-Investing weiter zu verstärken.

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

tensions over the budget at first eased following reassuring headlines from the government. Deficit numbers announced on September 27 however surprised to the upside. The ECB confirmed its timetable on the quantitative easing program (€ 15bn in asset purchases from October onwards and ending in December 2018) and its desire not to raise policy rates until the summer of 2019. Mario Draghi however did not provide any information regarding his reinvestment policy. On the economic front, PMI point to further solid growth over H2 in the Euro-area. Higher oil prices helped to lift headline inflation up to 2.1% YoY but core inflation only stands at 0.9% YoY. The FOMC from his side raised its target rate by 25 bp to 2-2.25% and signaled another likely rate increase at the December meeting. In this context, German 10yr yields ended Q3 higher at 0.47% while Italian spreads rallied in September up till the budget announcement (Italian and Spanish 10 year yields now stand at respectively 3.15% and 1.50%). Regarding the Euro IG Credit market, spreads tightened by 6bps.

Over the quarter, the fund generated a positive excess return, supported by our underweight on Italy that lagged its Eurozone peers. Our prudent stance on Italy is both driven by our fundamental view and the low SRI score of Italy. Amongst non-core countries we continue to favour Spain and Portugal in relative terms. On a country level, we also took profit on our long held overweight exposure on France in favor of Belgium. Our overweight on credit contributed positively in July, but afterwards performance has been more mixed. Our relative preference for financials (via AT1, T2) remains an important conviction. Overall credit exposure has been reduced over the summer. Our underweight duration exposure contributed positively in September and we turned back neutral duration. We further kept a positive stance on both US and EUR linkers, driven by improving carry dynamics, supportive inflation dynamics and valuations. We also kept an overweight on agencies and local governments while we underweight covered bonds. We were finally involved in many Green Bonds issuance to foster our impact investing.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

4. Quartal 2018

Auf Euro lautende Staatsanleihen erzielten in einem Umfeld mit steigender Risikoaversion im vierten Quartal uneinheitliche Ergebnisse. Dabei wurde die Risikobereitschaft der Anleger vor allem durch die Sorge um die Folgen der Handelsspannungen für das globale Wachstum sowie den Shutdown der US-Regierung belastet. In Europa schwächten sich die Einkaufsmangerindizes weiter ab, insbesondere in Frankreich. In Italien wurde letztlich eine Einigung mit der EU in Bezug auf den Staatshaushalt 2019 erzielt, mit einer Herabsetzung des Defizits von ursprünglich 2,40 % auf 2,04 %, woraufhin die Empfehlung zur Einleitung eines Defizitverfahrens zurückgezogen wurde. Mitte Dezember gab die EZB Einzelheiten zu ihrem Reinvestitionsprogramm bekannt (engere Orientierung am Kapitalschlüssel der Notenbanken, längere Laufzeit nach Zinserhöhungen). Zugleich bekräftigte sie ihren Zinsausblick (Forward Guidance) und setzte ihre Wachstums- und Inflationsprognosen etwas herab. Die Gesamtinflation sank im Dezember auf 1,6 % (bei einer Kerninflation von 1 % gegenüber dem Vorjahr). Derweil hob der Offenmarktausschuss (FOMC) den Leitzins um 25 Bp auf 2,25-2,5 % an. Dieser Schritt wurde von Präsident Donald Trump scharf kritisiert, der sogar die Entlassung des Vorsitzenden Jerome Powell in Erwägung gezogen haben soll. Bis Ende Dezember sank die Rendite für 10-jährige Staatsanleihen aus Deutschland auf 0,24 %, während sich die Spreads für italienische Papiere nach der Korrektur des Staatshaushaltes deutlich ausweiteten. So lagen die Renditen für italienische und spanische Staatsanleihen zum Ende des Zeitraums bei 2,74 % bzw. 1,45 %. Die Breakeven-Inflationraten sanken für 10-jährige Papiere derweil auf 0,96 %, während die Spreads für auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen im November und Dezember beträchtlich anzogen.

Der Fonds erzielte im vierten Quartal eine negative relative Performance. Nach den beträchtlichen Renditerückgängen im Oktober haben wir die Duration des Portfolios etwas reduziert. Die Übergewichtung von Unternehmensanleihen belastete die Performance, allen voran Finanztitel. Im Automobilsektor sind wir hingegen untergewichtet. Aufgrund der nachlassenden Dynamik bei Carry Trades und der negativen Einschätzung der Breakeven-Inflationsrate in unserem Modell haben wir im vierten Quartal unser Engagement in indexgebundenen europäischen Anleihen weiter gesenkt. Auf Länderebene favorisieren wir nach wie vor Spanien und Portugal gegenüber Italien, da diese Märkte in Bezug auf Liquidität, politische Risiken und SRI-Bewertung attraktiver erscheinen. In Bezug auf die Kernländer sind wir in Belgien übergewichtet und in Frankreich untergewichtet. Wir sind zudem in staatsnahen Emittenten übergewichtet und in Pfandbriefen untergewichtet.

1. Quartal 2019

Im ersten Quartal 2019 entwickelten sich in der Eurozone sowohl Staatsanleihen als auch Risikoassets hervorragend, gestützt auf die Sitzungen der Fed und der EZB, die beide eine überraschend expansive Haltung einnahmen. Zugleich fielen die Wirtschaftsdaten erneut schwächer aus. Die europäische Notenbank gab eine neue Reihe langfristiger

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

Q4 2018

Euro Bond markets delivered mixed performances in Q4 driven by increased risk aversion. Fears that trade tensions would harm global growth further and the US government shutdown weighted on risk sentiment. In Europe, PMI data continued to weaken, with an important downturn in France. In Italy, an agreement was finally reached between the government and the EC on the 2019 budget (at 2.04% versus 2.4% initially), which led to the removal of the recommendation of an EDP. Mid-December, the ECB announced the details of its reinvestment program ("closer alignment to capital key and for an extended period after the rise in rates") and confirmed its forward guidance on rates. Growth and inflation forecasts were slightly revised downwards by the ECB. December headline inflation dropped to 1.6% while core inflation stands at 1% YoY. The FOMC from his side raised its target rate by 25 bp to 2.25-2.5%, sparking lots of critics from President Trump who is said to have discussed firing its chairman Jerome Powell. In this context, German 10yr yields ended December lower at 0.24% while Italian spreads rallied strongly supported by the budget adjustment (Italian and Spanish 10 year yields now stand at respectively 2.74% and 1.45%). Inflation break-evens decreased to 0.96% on the 10 year. Euro IG Credit spreads widened sharply over the last two months of the year.

In Q4, relative performance was negative. Duration wise, we slightly decreased duration after the important downturn in yields seen in October. In terms of credit exposure we maintained an overweight that penalized performance, principally via financials while we were underweight the automobile sector. We further reduced our exposure on European linkers in Q4, driven by deteriorating carry dynamics and a negative BEI stance of our model. In terms of country exposure we continue to favor Spain and Portugal, relative to Italy as they offer more supportive flow dynamics, less political risk and a better SRI score. Among core countries we continue to overweight Belgium while we underweight France. We further have an overweight on SSA, while we underweight covered bonds.

Q1 2019

Euro Bond markets delivered strong performances in Q1 2019 with also a strong performance of risky assets. Markets were supported by the surprisingly dovish outcome of both the FED and ECB meeting and further decelerating economic data. The ECB unveiled a new series of TLTRO, starting in September 2019 and ending in March 2021. They also changed the

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO) bekannt, die im September 2019 starten und im März 2021 enden. Zugleich änderten sie ihre Zinsprognose und gaben bekannt, dass die Leitzinsen vermutlich „mindestens bis Ende 2019“ unverändert bleiben. Nicht zuletzt setzten die Währungshüter ihre Wachstums- und Inflationsprognosen deutlich herab. Ferner standen gegen Monatsende erneut die Diskussionen um eine Zinsstaffelung (Tiering) im Fokus der Märkte, wodurch klar wurde, dass die EZB nach wie vor über Instrumente verfügt, um gegebenenfalls einer deutlichen Wirtschaftseintrübung entgegenzuwirken. Derweil verschlechterten sich die Einkaufsmanagerindizes im ersten Quartal erneut, mit einer Abschwächung im verarbeitenden Gewerbe, jedoch einer relativ robusten Entwicklung im Dienstleistungssektor. Die Schätzung für die Gesamtinflation lag im März unverändert bei 1,4 %, wohingegen die Kerninflation auf 0,8 % zurückging. Auf Länderebene lassen die Daten in Deutschland und Frankreich ein moderateres, in Spanien ein starkes und in Italien ein leicht rückläufiges Wachstum erwarten. Was die Bonität betrifft, so hat S&P das Länderrating für Portugal auf BBB mit stabilem Ausblick heraufgesetzt. Indes herrscht auf politischer Ebene wieder mehr Optimismus in Bezug auf die laufenden Handelsgespräche zwischen China und den USA, während die Unsicherheit rund um den Brexit weiter anhält. Am Primärmarkt herrschte eine hohe Nachfrage nach den emittierten Staats- und Unternehmensanleihen, mit hohen Überdeckungsraten. In diesem Umfeld sanken die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen aus Deutschland, Italien und Spanien bis Ende März auf -0,07 %, 2,49 % bzw. 1,10 %. Die Breakeven-Inflationsraten stiegen indes für 10-jährige Papiere geringfügig auf 1,03 %. An den Kreditmärkten verzeichneten sowohl Geldmarktinstrumente als auch Derivate Verluste (65 Bp für die neue Serie im iTraxx-Main-Index).

Der Fonds erzielte in diesem Quartal eine Outperformance. Unsere Übergewichtung von Unternehmensanleihen leistete einen hohen Beitrag zur Wertentwicklung, wobei sowohl Finanz- als auch Nicht-Finanzwerte sehr gut abschnitten. Auf Länderebene erzielten unsere übergewichteten Engagements in Portugal und Spanien einen positiven Beitrag zur Performance. Unsere defensive Ausrichtung am italienischen Markt erwies sich hingegen als nachteilig. Das Portfolio hielt aufgrund der günstigen Entwicklungen in Bezug auf Liquidität, Konjunktur und Geldpolitik eine neutrale Durationsausrichtung. Unsere Ausrichtung auf eine Verflachung der Zinskurve erwies sich ebenfalls als vorteilhaft. Bei den inflationsindexierten Anleihen profitierten wir von unserer taktischen Ausrichtung, die im März den US-Markt gegenüber Papieren der Eurozone favorisierte. Auf Länderebene favorisieren wir nach wie vor Spanien und Portugal gegenüber Italien, da diese Märkte in Bezug auf Liquidität und SRI-Länderbewertung attraktiver erscheinen und auch wirtschaftlich besser aufgestellt sind. Unter den Kernländern sind wir in Belgien weiter übergewichtet, wohingegen wir die Untergewichtung von französischen Titeln aufgelöst haben. Wir sind zudem weiterhin in Unternehmensanleihen und in Emissionen von staatsnahen Emittenten deutlich übergewichtet sowie im Automobilsektor und in Pfandbriefen untergewichtet. Ferner sind wir stark in grünen Anleihen investiert.

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

forward guidance, now expecting rates to remain on hold "at least through the end of 2019". Finally growth and inflation forecasts were revised down significantly. Tiering discussions also resurfaced at month-end, highlighting the ECB has still options remaining if economic situation would worsen drastically. PMI data decelerated further in Q1 with the manufacturing part ending Q1 in contractionary territory whereas services show more resilience. March headline inflation estimate stands at 1.4% while core-inflation dropped to 0.8%. On a country level, data point to moderate growth in Germany, France, strong growth in Spain and a small contraction in Italy for 2019. On the rating side, S&P upgraded Portugal to BBB with stable outlook. On the political front, there's more optimism on the ongoing trade talks between US and China, while uncertainty on the Brexit outcome perdures. Flow wise, sovereign and corporate primary issuance continues to be met by high demand with high cover ratios. In this context, German 10 yr yields ended March in negative territory at - 0.07%, while non-core yields also turned lower (Italian and Spanish 10 year yields now stand at respectively 2.49% and 1.10%). Inflation break-evens increased slightly to 1.03% on the 10 year. On the credit market both cash and derivatives tightened further (Itraxx Main at 65bps on the new series).

Over the quarter, the fund delivered positive excess return. Our overweight on credit was an important driver of performance, with both fin and non-fin performing strongly. Country-wise, our overweight on Portugal and Spain contributed positively while our defensive stance on Italy penalized performance. Duration wise, we kept a neutral stance for most of Q1 as flow, economic and monetary policy dynamics remain supportive. We took profit on our flattening curve stance. Our inflation linkers allocation benefited from our tactical allocation out of Euro linkers towards US linkers in March. In terms of country exposure we continue to favor Spain and Portugal, relative to Italy as they offer more supportive flow, economic and SRI country score. Among core countries we continue to overweight Belgium while we closed our underweight stance on France. We further kept an important overweight on credit, SSA while we underweight the automobile sector and covered bonds. We finally have an important allocation on Green Bonds.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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

12.1.8. Künftige Politik

Die Erwartung einer weniger lockeren Geldpolitik wird an den Rentenmärkten der Eurozone künftig an Bedeutung gewinnen. Derweil ist das Konjunkturwachstum zwar etwas gesunken, jedoch nach wie vor intakt. Zugleich wird bei der Festlegung der geldpolitischen Anpassungen der EZB im Jahr 2020 die Inflationsentwicklung eine bedeutende Rolle spielen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt dürfte die europäische Notenbank jedoch ihren schrittweisen Ansatz und ihre umsichtige Vorgehensweise beim Ausstieg aus ihren Konjunkturprogrammen fortführen, da bisher keine Anzeichen für einen nachhaltigen Inflationsdruck erkennbar sind. Dies wird die Dynamik und die Performance der Euro-Märkte in Zukunft entscheidend prägen. Bei Titeln der Peripherieländer gilt es vor allem, die Risiken in Verbindung mit Italien genau im Auge zu behalten, insbesondere in Bezug auf das Angebotsvolumen, die Ratingprüfungen, die Wirtschaftsdaten und die politischen Entwicklungen bei den Europawahlen im Mai. Die Spreads von Unternehmensanleihen bieten nach der massiven Ausweitung Ende 2018 kurzfristig nach wie vor Wertpotenziale. Wir schätzen Unternehmensanleihen auf mittlere Sicht aufgrund verschiedener Faktoren (globales Wachstum, geopolitische Risiken, Kreditzyklus) nach wie vor vorsichtig ein.

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 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

12.1.8. Future policy

Going forward expectations of a less accommodative stance will gain importance for Euro-zone bond markets. Economic growth continues to be robust but decelerates, and the evolution in inflation will be key to define the degree of adjustment made by the ECB in 2020. The ECB should for now maintain a gradual approach and smoothen the process of reducing stimulus, as there are no signs yet of consistent underlying inflation pressures. This will be key for Euro-markets, as it will be an important driver of flow dynamics going forward. For non-core markets, Italian risk will be important to monitor, especially the upcoming supply, rating reviews, economic data and the evolution in the political situation with the European elections in May. On the credit side, the risk premium still offers value in the short term after the important widening seen at the end of 2018. On a medium term horizon we remain cautious on credit (global growth, geopolitical risks, credit cycle).

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

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		172 348 980,39	119 900 037,21
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	170 292 746,28	117 416 857,74
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	168 841 552,64	113 128 891,17
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	166 254 599,93	108 978 329,16
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	166 254 599,93	108 978 329,16
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	2 586 952,71	4 150 562,01
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	2 586 952,71	4 150 562,01
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	715 289,00	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	1 181 907,82	4 503 627,06
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(446 003,18)	(215 660,49)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(380 028,13)	(207 893,70)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(380 028,13)	(207 893,70)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(65 975,05)	1 356,43
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(65 975,05)	1 356,43
n.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	n.	On financial derivatives	0,00	(9 123,22)
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	0,00	(9 123,22)
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)	323 723,83	615 510,78
A.	Forderungen	A.	Receivables	2 616 691,62	3 705 618,49
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	2 033 941,50	3 308 451,59
d.	Sonstige	d.	Others	582 750,12	397 166,90
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(2 292 967,79)	(3 090 107,71)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(2 248 438,24)	(3 063 946,95)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(44 529,55)	0,00
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	0,00	(26 160,76)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	897 246,01	1 301 013,01
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	897 246,01	1 301 013,01
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	835 264,27	566 655,68
A.	Vorzugende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	956 853,87	658 287,86
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(121 589,60)	(91 632,18)
D.	Vorzugende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		172 348 980,39	119 900 037,21
A.	Kapital	A.	Capital	106 848 926,66	56 143 271,90
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(569 420,61)	(995 201,04)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	63 717 538,64	61 997 017,39
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	2 351 935,70	2 754 948,96

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.3. Eventualverbindlichkeiten

12.3. Off balance sheet items

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	245 121,49	296 153,32
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	245 121,49	296 153,32
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,02
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	245 121,49	296 153,30
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	977 666,42
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	326 247,52
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	651 418,90
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	59 187 492,25	56 663 130,98
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	28 784 487,32	26 255 817,61
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	30 403 004,93	30 407 313,37
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.	Gelehene 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

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	1 995 006,70	2 794 374,97
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	3 676 036,73	2 202 798,39
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	3 411 585,06	1 917 495,33
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(89 385,90)	(20 887,07)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	3 500 970,96	1 938 382,40
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	264 451,67	285 303,06
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	264 451,67	285 303,06
b.1.1.	Realisiertes Resultat	b.1.1.	Realized result	161 914,74	415 845,94
b.1.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.1.2.	Non realized result	102 536,93	(130 542,88)
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	(16 540,90)	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(12 113,29)	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(4 427,61)	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	106 869,02	(77 519,43)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(12 593,02)	(15 591,84)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	119 462,04	(61 927,59)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(1 027 718,90)	(340 098,14)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(1 034 537,83)	(453 004,14)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(1 034 537,83)	(453 004,14)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(862 403,40)	(312 959,11)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	(172 134,43)	(140 045,03)
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes	1,07	(1,97)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	1,07	(1,97)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	1,07	(1,97)
m.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	m.	On financial derivatives	3 103,22	112 907,97
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	3 103,22	112 907,97
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	(31 755,87)	143 833,59
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	34 859,09	(30 925,62)
n.	auf andere Kerneffekten	n.	On other underlying securities	3 714,64	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	3 714,64	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	3 714,64	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	(743 639,25)	1 009 194,15
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(743 639,25)	1 009 194,15
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(676 307,77)	1 021 356,42
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(67 331,48)	(12 162,27)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 460 226,75	938 324,49
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1 469 500,15	951 040,36
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	1 461 442,17	947 493,03
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	6 736,07	3 541,43
c.	Sicherheiten (+/-)	c.	Collateral (+/-)	1 321,91	5,90
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(8 531,60)	(11 232,27)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(741,80)	(1 483,60)
b.	ausländische	b.	Foreign	(741,80)	(1 483,60)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	1 047,83	0,02
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	1 047,83	0,02
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(1 104 345,58)	(977 750,52)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(6 632,80)	(9 478,85)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	(108,90)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(89 010,31)	(75 090,54)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(671 087,30)	(642 613,67)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(534 432,51)	(540 197,59)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(335 440,55)	(418 387,58)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(2 013,15)	(48 918,72)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	(3,65)	(3,65)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(162 406,08)	(42 642,14)

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.4 Composition of the assets and key figures (continued)

a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(10 469,50)	(811,50)
a.14.	Finanzverwaltung - Klasse Y	a.14.	Financial management - Class Y	(24 099,58)	(29 434,00)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(136 654,79)	(102 416,08)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(1 966,67)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(54 731,68)	(64 334,76)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(493,43)	(10 521,34)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	0,00	(0,01)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(53 249,58)	(12 955,81)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(6 840,14)	(530,17)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y	(6 743,32)	(7 686,74)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(12 196,64)	(4 420,58)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(40 903,56)	(12 531,13)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(26 742,51)	(37 971,85)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	321,96
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(102 812,79)	(115 481,00)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(139 065,30)	(67 655,49)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(27 818,28)	(17 141,05)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II-III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II-III+IV	356 929,00	(39 426,01)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	2 351 935,70	2 754 948,96
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	2 351 935,70	2 754 948,96

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5. Ergebniszuteilung

12.5. Allocation of the result

				31/03/2019	31/03/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	65 500 053,73	63 756 765,31
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	63 717 538,64	61 997 017,39
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	2 351 935,70	2 754 948,96
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(569 420,61)	(995 201,04)
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	(65 431 787,30)	(63 717 538,64)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(68 266,43)	(39 226,67)

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 2019 (ausgedrückt in EUR)

12.6.1. Assets composition as at 31 March 2019 (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 0.75% 16-20.10.26		3 110 000,00	EUR	105,89	3 293 085,70		1,93%	1,91%
Total: Österreich – Total: Austria					3 293 085,70		1,93%	1,91%
Belgien – Belgium								
BELGCOOPDOM 1.6% 16-22.06.47		1 245 000,00	EUR	105,42	1 312 516,35		0,77%	0,76%
BELGCOOPDOM 1.9% 15-22.06.38		295 000,00	EUR	114,20	336 887,05		0,20%	0,20%
BELGIUM 0.8% 17-22.06.27 REGS		1 700 000,00	EUR	105,14	1 787 397,00		1,05%	1,04%
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		1 316 000,00	EUR	106,81	1 405 632,76		0,83%	0,82%
BELGIUM 1% 15-22.6.31/OLO REGS		156 000,00	EUR	104,71	163 352,28		0,10%	0,09%
BELGIUM OLO 3.75% 22.6.2045REGS		160 000,00	EUR	154,88	247 806,40		0,15%	0,14%
FLEMISH COM 0.375% 16-13.10.26		500 000,00	EUR	100,44	502 195,00		0,29%	0,29%
FLEMISH COM 1.375% 18-21.11.33		700 000,00	EUR	105,13	735 924,00		0,43%	0,43%
Total: Belgien – Total: Belgium					6 491 710,84		3,81%	3,77%
Kanada – Canada								
ONTARIO 0.375% 17-14.06.24		895 000,00	EUR	101,42	907 709,00		0,53%	0,53%
ONTARIO 2.5% 16-27.04.26		800 000,00	USD	98,53	702 013,63		0,41%	0,41%
QUEBEC 2.5% 16-20.04.26		900 000,00	USD	98,78	791 729,08		0,46%	0,46%
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27		800 000,00	EUR	103,59	828 744,00		0,49%	0,48%
Total: Kanada – Total: Canada					3 230 195,71		1,90%	1,87%
Chile – Chile								
CHILE 1.44% 18-01.02.29		556 000,00	EUR	102,74	571 251,08		0,34%	0,33%
Total: Chile – Total: Chile					571 251,08		0,34%	0,33%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
BERLIN 0.625% 17-08.02.27 REGS		1 200 000,00	EUR	103,28	1 239 372,00		0,73%	0,72%
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL		400 000,00	EUR	119,60	495 739,13		0,29%	0,29%
GERMANY 0.5% 17-15.08.27		2 150 000,00	EUR	106,09	2 280 956,50		1,34%	1,32%
GERMANY 0% 17-08.04.22 REGS		2 800 000,00	EUR	101,83	2 851 100,00		1,67%	1,65%
GERMANY 0% 18-13.10.23		2 500 000,00	EUR	102,30	2 557 600,00		1,50%	1,48%

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
GERMANY 1% 15-15.08.25		3 100 000,00	EUR	108,92	3 376 458,00		1,98%	1,96%
GERMANY 2.5% 12-04.07.44		1 700 000,00	EUR	147,29	2 503 981,00		1,47%	1,45%
GERMANY 5.625% 98-04.01.28		400 000,00	EUR	151,66	606 632,00		0,36%	0,35%
NTH RHINE-W 0.5% 15-11.03.25		600 000,00	EUR	102,91	617 472,00		0,36%	0,36%
NTH RHINE-W 0.5% 17-16.02.27		1 820 000,00	EUR	102,27	1 861 277,60		1,09%	1,08%
RHEIN PFALZ 0.1% 16-18.08.26		1 051 000,00	EUR	99,64	1 047 163,85		0,61%	0,61%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					19 437 752,08		11,41%	11,28%
Spanien – Spain								
MADRID 1.571% 19-30.04.29		1 161 000,00	EUR	102,96	1 195 319,16		0,70%	0,69%
SPAIN 1.45% 19-30.04.29		1 104 000,00	EUR	103,36	1 141 039,20		0,67%	0,66%
SPAIN 1.5% 17-30.04.27		2 400 000,00	EUR	105,49	2 531 784,00		1,49%	1,47%
SPAIN 2.35% 17-30.07.33 REGS		2 300 000,00	EUR	110,27	2 536 118,00		1,49%	1,47%
SPAIN 2.9% 16-31.10.46		700 000,00	EUR	115,09	805 644,00		0,47%	0,47%
SPAIN 5.4% 13-31.01.23		800 000,00	EUR	120,96	967 688,00		0,57%	0,56%
SPANISH GOV 3.8% 14-30.04.24		700 000,00	EUR	118,08	826 525,00		0,49%	0,48%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		879 000,00	EUR	160,48	1 410 619,20		0,83%	0,82%
Total: Spanien – Total: Spain					11 414 736,56		6,70%	6,62%
Finnland – Finland								
FINLAND 0.5% 16-15.04.26		700 000,00	EUR	104,05	728 329,00		0,43%	0,42%
Total: Finnland – Total: Finland					728 329,00		0,43%	0,42%
Frankreich – France								
FRANC 0.75% 17-25.05.28/OAT REGS		4 600 000,00	EUR	105,05	4 832 392,00		2,84%	2,80%
FRANCE 0.7% 25.07.30 /INFL		300 000,00	EUR	117,44	362 322,80		0,21%	0,21%
FRANCE 1.5% 18-25.05.50 /OAT		750 000,00	EUR	103,52	776 407,50		0,46%	0,45%
FRANCE 1.75% 13-25.05.23 OAT		2 400 000,00	EUR	108,91	2 613 864,00		1,53%	1,52%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		2 750 000,00	EUR	113,93	3 133 185,00		1,84%	1,82%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		405 000,00	EUR	146,34	592 660,80		0,35%	0,34%
FRANCE 4% 06-25.10.38 OAT		274 000,00	EUR	155,53	426 146,72		0,25%	0,25%
FRANCE O.A. 2% 25.05.48 /OAT		1 139 000,00	EUR	117,07	1 333 381,74		0,78%	0,77%
IDF 0.5% 16-14.06.25		700 000,00	EUR	102,53	717 724,00		0,42%	0,42%
IDF 1.375% 17-14.03.29		800 000,00	EUR	108,50	868 032,00		0,51%	0,50%
PARIS 1.75% 15-25.05.31		1 000 000,00	EUR	111,28	1 112 840,00		0,65%	0,65%
RFF 1.875% 17-30.03.34		1 300 000,00	EUR	111,79	1 453 270,00		0,85%	0,84%
RFF 1% 16-09.11.31		1 000 000,00	EUR	102,29	1 022 880,00		0,60%	0,59%
Total: Frankreich – Total: France					19 245 106,56		11,30%	11,17%
Indonesien – Indonesia								
INDONESIA 1.75% 18-24.04.25		337 000,00	EUR	101,82	343 146,88		0,20%	0,20%
Total: Indonesien – Total: Indonesia					343 146,88		0,20%	0,20%
Irland – Ireland								
IRELAND 1.35% 18-18.03.31		1 367 000,00	EUR	106,62	1 457 563,75		0,86%	0,85%
Total: Irland – Total: Ireland					1 457 563,75		0,86%	0,85%
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	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
ITALY 0.1% 18-15.05.23 /INFL		500 000,00	EUR	98,11	495 332,86		0,29%	0,29%
ITALY 0.65% 16-15.10.23 /BTP		1 000 000,00	EUR	96,68	966 790,00		0,57%	0,56%
ITALY 2.25% 16-01.09.36 /BTP		3 105 000,00	EUR	89,94	2 792 668,05		1,64%	1,62%
ITALY 3.1% 11-15.9.26 BTP/INFL		1 000 000,00	EUR	112,92	1 228 106,63		0,72%	0,71%
ITALY 4.5% 13-01.03.24		500 000,00	EUR	113,37	566 870,00		0,33%	0,33%
ITALY 5% 03-1.8.34 BTP		709 000,00	EUR	124,09	879 812,28		0,52%	0,51%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		2 565 000,00	EUR	124,19	3 185 550,45		1,87%	1,85%
ITALY 5% 11-01.03.22 BTP		250 000,00	EUR	111,54	278 845,00		0,16%	0,16%
Total: Italien – Total: Italy					10 393 975,27		6,10%	6,03%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
LUXEMBOURG 0.625% 17- 01.02.27		535 000,00	EUR	104,08	556 844,05		0,33%	0,32%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					556 844,05		0,33%	0,32%
Lettland (Republik) – Latvia (Republic)								
LATVIA GOVT 2.625% 14- 21.01.21		2 500 000,00	EUR	105,03	2 625 625,00		1,54%	1,52%
Total: Lettland (Republik) – Total: Latvia (Republic)					2 625 625,00		1,54%	1,52%
Niederlande – Netherlands								
NETHERLANDS 0.5% 16- 15.07.26		1 929 103,00	EUR	104,89	2 023 455,43		1,19%	1,17%
NETHERLANDS 0.75% 18- 15.07.28		2 000 000,00	EUR	106,66	2 133 160,00		1,25%	1,24%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					4 156 615,43		2,44%	2,41%
Polen (Republik) – Poland (Republic)								
POLAND 1% 19-07.03.29		1 315 000,00	EUR	101,28	1 331 897,75		0,78%	0,77%
Total: Polen (Republik) – Total: Poland (Republic)					1 331 897,75		0,78%	0,77%
Portugal – Portugal								
PORTUGAL 2.875% 15-15.10.25		2 000 000,00	EUR	114,96	2 299 240,00		1,35%	1,33%
PORTUGAL 4.125% 17-14.04.27		650 000,00	EUR	124,66	810 316,00		0,48%	0,47%
PORTUGAL 4.95% 08-25.10.23		1 000 000,00	EUR	122,38	1 223 800,00		0,72%	0,71%
PORTUGUESE 3.875% 14- 15.02.30		300 000,00	EUR	125,43	376 290,00		0,22%	0,22%
Total: Portugal – Total: Portugal					4 709 646,00		2,77%	2,73%
Rumänien – Romania								
ROMANIA 2.875% 16-26.05.28		250 000,00	EUR	102,86	257 137,50		0,15%	0,15%
Total: Rumänien – Total: Romania					257 137,50		0,15%	0,15%
Schweden – Sweden								
SWEDEN KING 0.125% 18- 24.04.23		500 000,00	EUR	101,55	507 755,00		0,30%	0,29%
Total: Schweden – Total: Sweden					507 755,00		0,30%	0,29%
Slowakei (Slowakische Republik) – Slovakia (Slovak Republic)								
SLOVAKIA 0% 16-13.11.23		800 000,00	EUR	100,22	801 736,00		0,47%	0,47%
Total: Slowakei (Slowakische Republik) – Total: Slovakia (Slovak Republic)					801 736,00		0,47%	0,47%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
USA 0.5% 18-15.01.28 /INFL		3 000 000,00	USD	99,80	2 721 885,44		1,60%	1,58%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					2 721 885,44		1,60%	1,58%

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: Land – Total: State					94 275 995,60		55,36%	54,70%
Finanzinstitut – Financial institution								
Belgien – Belgium								
BELFIUS 0.125% 16-14.9.27 REGS		200 000,00	EUR	98,49	196 988,00		0,12%	0,11%
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		300 000,00	EUR	100,55	301 644,00		0,18%	0,18%
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	80,25	160 500,00		0,09%	0,09%
BNP FORTIS 0.625% 18- 04.10.25		800 000,00	EUR	102,39	819 128,00		0,48%	0,48%
ING BELGIUM 0.625% 18- 30.05.25		800 000,00	EUR	102,65	821 216,00		0,48%	0,48%
KBC 0.875% 18-27.06.23		200 000,00	EUR	102,02	204 044,00		0,12%	0,12%
KBC 4.75% 19-PERP		400 000,00	EUR	100,10	400 388,00		0,24%	0,23%
Total: Belgien – Total: Belgium					2 903 908,00		1,71%	1,68%
Kanada – Canada								
TOR DOM BK 0.625% 18- 06.06.25 REGS		539 000,00	EUR	102,64	553 202,65		0,32%	0,32%
TOR DOM BK 0.625% 18- 20.07.23		260 000,00	EUR	102,06	265 369,00		0,16%	0,15%
Total: Kanada – Total: Canada					818 571,65		0,48%	0,47%
Schweiz – Switzerland								
UBS GROUP F 1.25% 18- 17.04.25		600 000,00	EUR	101,29	607 728,00		0,36%	0,35%
UBS GRP FDG 1.5% 16- 30.11.24		437 000,00	EUR	102,90	449 686,11		0,26%	0,26%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					1 057 414,11		0,62%	0,61%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
KFW 0.25% 17-30.06.25		2 000 000,00	EUR	102,32	2 046 460,00		1,20%	1,19%
KFW 0.625% 17-22.02.27		1 320 000,00	EUR	104,01	1 372 958,40		0,81%	0,80%
KFW 1.125% 17-15.06.37		200 000,00	EUR	105,03	210 060,00		0,12%	0,12%
KFW 1.375% 15-31.07.35 REG- S		500 000,00	EUR	109,52	547 590,00		0,32%	0,32%
NRW BK 0.875% 15-10.11.25		700 000,00	EUR	105,15	736 057,00		0,43%	0,43%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					4 913 125,40		2,89%	2,85%
Spanien – Spain								
BANCO BILBA 0.75% 17- 11.09.22		500 000,00	EUR	100,47	502 345,00		0,29%	0,29%
BANCO BILBA 2.575% 19- 22.02.29		300 000,00	EUR	101,32	303 954,00		0,18%	0,18%
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23		300 000,00	EUR	99,10	297 312,00		0,17%	0,17%
IBESM 1.25% 17-13.09.27		900 000,00	EUR	103,86	934 785,00		0,55%	0,54%
RED ELEC FI 3.875% 13- 25.01.22		100 000,00	EUR	110,99	110 994,00		0,07%	0,06%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		300 000,00	EUR	102,98	308 931,00		0,18%	0,18%
Total: Spanien – Total: Spain					2 458 321,00		1,44%	1,43%
Finnland – Finland								
FINNVERA 0.5% 16-13.04.26 REGS		941 000,00	EUR	102,54	964 882,58		0,57%	0,56%
Total: Finnland – Total: Finland					964 882,58		0,57%	0,56%

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
Frankreich – France								
AFD 0.5% 18-31.10.25		1 500 000,00	EUR	101,98	1 529 730,00		0,90%	0,89%
ARCHER OBLI 0% 17-31.03.23 /CV		300 000,00	EUR	132,72	398 151,00		0,23%	0,23%
BFCM 1.75% 19-15.03.29 REGS		200 000,00	EUR	102,79	205 586,00		0,12%	0,12%
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24		500 000,00	EUR	97,17	485 845,00		0,29%	0,28%
BPCE 0.625% 18-26.09.23 REGS		1 000 000,00	EUR	101,32	1 013 220,00		0,59%	0,59%
BPCE 0.875% 18-31.01.24		600 000,00	EUR	100,51	603 078,00		0,35%	0,35%
BPCE 1.125% 17-18.01.23		200 000,00	EUR	101,86	203 716,00		0,12%	0,12%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		500 000,00	EUR	99,21	496 070,00		0,29%	0,29%
CFCM 1.875% 17-25.10.29		100 000,00	EUR	95,64	95 641,00		0,06%	0,06%
CFF 0.225% 16-14.09.26		1 100 000,00	EUR	99,23	1 091 519,00		0,64%	0,63%
CR AGR 2.625% 15-17.03.27		100 000,00	EUR	107,18	107 179,00		0,06%	0,06%
CRED AGRIC 2% 19-25.03.29		100 000,00	EUR	100,03	100 026,50		0,06%	0,06%
LA BANQUE P 1% 18-04.10.28 REGS		1 000 000,00	EUR	104,33	1 043 310,00		0,61%	0,61%
PSA BANQUE 0.625% 17- 10.10.22		332 000,00	EUR	99,86	331 538,52		0,19%	0,19%
SOCGEN 1.75% 19-22.03.29		400 000,00	EUR	99,91	399 632,00		0,23%	0,23%
SOCGEN 1% 16-01.04.22		500 000,00	EUR	101,60	507 990,00		0,30%	0,29%
SODEXO 1.75% 14-24.01.22		600 000,00	EUR	104,46	626 786,76		0,37%	0,36%
Total: Frankreich – Total: France					9 239 018,78		5,43%	5,36%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
DIAGEO FIN 0.25% 18-22.10.21		486 000,00	EUR	100,69	489 348,54		0,29%	0,28%
STD CHART 0.75% 17-03.10.23		395 000,00	EUR	99,44	392 795,90		0,23%	0,23%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					882 144,44		0,52%	0,51%
Irland – Ireland								
GE CAP EUR 2.625%13- 15.3.23EMTN		200 000,00	EUR	106,39	212 772,00		0,12%	0,12%
Total: Irland – Total: Ireland					212 772,00		0,12%	0,12%
Italien – Italy								
INTESA SAN 1.375% 17- 18.01.24		500 000,00	EUR	100,03	500 170,00		0,29%	0,29%
Total: Italien – Total: Italy					500 170,00		0,29%	0,29%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
NESTLE FIN 0.375% 18.01.24		153 000,00	EUR	101,38	155 115,99		0,09%	0,09%
NOVARTIS 0.5% 18-14.08.23		500 000,00	EUR	102,10	510 495,00		0,30%	0,30%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					665 610,99		0,39%	0,39%
Niederlande – Netherlands								
ABN AMRO 0.625% 16-31.5.22 REGS		962 000,00	EUR	102,08	982 019,22		0,58%	0,57%
ABN AMRO 0.875% 18-22.04.25		328 000,00	EUR	102,70	336 849,44		0,20%	0,20%
BMW FIN 0.625% 19-06.10.23		418 000,00	EUR	100,92	421 862,32		0,25%	0,24%
BUNGE FINAN 1.85% 16- 16.06.23		452 000,00	EUR	101,67	459 561,96		0,27%	0,27%
DEUT TEL IF 0.375% 17- 30.10.21		807 000,00	EUR	100,94	814 561,59		0,48%	0,47%
DEUT TEL IF 0.875% 17- 30.01.24		500 000,00	EUR	102,52	512 575,00		0,30%	0,30%
EDP FIN BV 1.125% 16-12.02.24		739 000,00	EUR	102,05	754 127,33		0,44%	0,44%
EDP FIN BV 2.625% 14-18.01.22		400 000,00	EUR	106,98	427 912,00		0,25%	0,25%

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
ING GROEP 1% 18-20.09.23		100 000,00	EUR	101,54	101 539,00		0,06%	0,06%
ING GROEP 2.5%(FRN) 17-15.02.29		500 000,00	EUR	103,51	517 570,00		0,30%	0,30%
NWB 0.25% 17-07.06.24		1 761 000,00	EUR	101,56	1 788 489,21		1,05%	1,04%
NWB 1.25% 17-07.06.32		197 000,00	EUR	106,14	209 105,65		0,12%	0,12%
RABOBK 0.625% 19-27.02.24		400 000,00	EUR	100,56	402 252,00		0,24%	0,23%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		600 000,00	EUR	102,62	615 714,00		0,36%	0,36%
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		831 000,00	EUR	100,76	837 332,22		0,49%	0,49%
SIEMENS FIN 1.75% 13-12.3.21		500 000,00	EUR	103,69	518 455,00		0,30%	0,30%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		500 000,00	EUR	104,74	523 700,00		0,31%	0,30%
TOYOTA NL 0.25% 19-10.01.22 REGS		249 000,00	EUR	100,90	251 238,51		0,15%	0,15%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					10 474 864,45		6,15%	6,08%
Norwegen – Norway								
DNB BANK AS 0.6% 18-25.09.23		404 000,00	EUR	101,75	411 082,12		0,24%	0,24%
Total: Norwegen – Total: Norway					411 082,12		0,24%	0,24%
Schweden – Sweden								
SEB 0.3% 17-17.02.22		379 000,00	EUR	100,74	381 793,23		0,22%	0,22%
Total: Schweden – Total: Sweden					381 793,23		0,22%	0,22%
Singapur – Singapore								
UOBSP 0.125% 17-02.03.22		778 000,00	EUR	100,46	781 586,58		0,46%	0,45%
Total: Singapur – Total: Singapore					781 586,58		0,46%	0,45%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AMERIC HOND 0.55% 18-17.03.23		400 000,00	EUR	101,30	405 216,00		0,24%	0,24%
BMW US CAP 1.125% 15-18.09.21		500 000,00	EUR	102,74	513 700,00		0,30%	0,30%
DIGITAL EUR 2.5% 19-16.01.26		293 000,00	EUR	104,63	306 574,69		0,18%	0,18%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					1 225 490,69		0,72%	0,71%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					37 890 756,02		22,25%	21,98%
Internationale Institutionen – International institution								
Frankreich – France								
CEDB 0.125% 17-10.04.24		1 750 000,00	EUR	101,28	1 772 365,00		1,04%	1,03%
Total: Frankreich – Total: France					1 772 365,00		1,04%	1,03%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
EURO BK REC 0% 19-10.01.24		1 500 000,00	EUR	100,55	1 508 295,00		0,89%	0,88%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					1 508 295,00		0,89%	0,88%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
EFSF 0.875% 17-26.07.27		1 546 000,00	EUR	105,33	1 628 432,72		0,96%	0,94%
EFSF 0% 17-29.03.21		1 100 000,00	EUR	100,72	1 107 964,00		0,65%	0,64%
EIB 0.375% 18-15.05.26		1 681 000,00	EUR	102,72	1 726 672,77		1,01%	1,00%
EIB 1.125% 17-13.04.33		690 000,00	EUR	105,67	729 123,00		0,43%	0,42%
ESM 1.75% 15-20.10.45		410 000,00	EUR	114,15	468 019,10		0,27%	0,27%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					5 660 211,59		3,32%	3,28%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
IBRD 1.5% 16-14.01.36		1 037 000,00	EUR	110,31	1 143 935,44		0,67%	0,66%

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					1 143 935,44		0,67%	0,66%
Total: Internationale Institutionen – Total: International institution					10 084 807,03		5,92%	5,85%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Österreich – Austria								
OMV 2.875% 18-PERP REGS		200 000,00	EUR	101,73	203 452,00		0,12%	0,12%
Total: Österreich – Total: Austria					203 452,00		0,12%	0,12%
Belgien – Belgium								
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		200 000,00	EUR	101,94	203 884,00		0,12%	0,12%
SOLVAY 2.75% 15-02.12.27		700 000,00	EUR	112,97	790 797,00		0,46%	0,46%
Total: Belgien – Total: Belgium					994 681,00		0,58%	0,58%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE 3.875% 16-PERP		200 000,00	USD	90,84	161 798,99		0,10%	0,09%
DEUT POST 0.05%30.06.25 /CV		500 000,00	EUR	97,13	485 655,00		0,29%	0,28%
FRESENIUS 1.125%31.01.20/CV		200 000,00	EUR	107,31	214 610,00		0,13%	0,12%
SAP AG 1.125% 14-20.02.23		800 000,00	EUR	104,22	833 744,00		0,49%	0,48%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					1 695 807,99		1,00%	0,98%
Spanien – Spain								
FER EMISION 0.375% 16-14.09.22		600 000,00	EUR	99,88	599 304,00		0,35%	0,35%
MAPFRE 1.625% 16-19.05.26		200 000,00	EUR	103,56	207 112,00		0,12%	0,12%
MAPFRE 4.375%(FRN) 17-31.03.47		100 000,00	EUR	106,08	106 078,00		0,06%	0,06%
TELEFONICA 3.987% 13-23.1.23		1 000 000,00	EUR	113,81	1 138 090,00		0,67%	0,66%
Total: Spanien – Total: Spain					2 050 584,00		1,20%	1,19%
Frankreich – France								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		200 000,00	EUR	101,23	202 468,00		0,12%	0,12%
BURVER 1.25% 16-07.09.23		400 000,00	EUR	100,90	403 605,60		0,24%	0,23%
CARREFOUR 0.75% 16-26.04.24		300 000,00	EUR	100,69	302 070,00		0,18%	0,18%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		500 000,00	EUR	103,57	517 870,00		0,30%	0,30%
COM PLASTIC 1.25% 17-26.06.24		500 000,00	EUR	96,24	481 178,00		0,28%	0,28%
CRDT AG AS 2.625% 18-29.1.48 REGS		100 000,00	EUR	93,44	93 438,00		0,05%	0,05%
CRDT AGR AS 4.5% 14-PERP		300 000,00	EUR	106,46	319 374,00		0,19%	0,19%
DANONE 1.75% 17-PERP		200 000,00	EUR	97,80	195 598,00		0,11%	0,11%
GROUPAMA 3.375% 18-24.09.28		300 000,00	EUR	100,40	301 188,00		0,18%	0,17%
JC DECAUX 1% 16-01.06.23		400 000,00	EUR	103,22	412 884,00		0,24%	0,24%
LA POSTE SA 1.45% 18-30.11.28		300 000,00	EUR	104,56	313 692,00		0,18%	0,18%
LEGRAND 0.5% 17-09.10.23		800 000,00	EUR	101,12	809 000,00		0,48%	0,47%
LVMH 0.125% 19-28.02.23 REGS		1 100 000,00	EUR	100,40	1 104 389,00		0,65%	0,64%
MICHELIN 0% 17-10.01.22 /CV		400 000,00	USD	97,31	346 671,42		0,20%	0,20%
ORANGE 4% 14-PERP		800 000,00	EUR	107,27	858 120,00		0,50%	0,50%
RATP 0.875% 17-25.5.27 REGS		400 000,00	EUR	104,11	416 440,00		0,24%	0,24%
REMY COINT 0.125% 07.09.26		2 444,00	EUR	136,50	333 408,39		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
SANOFI 0.875% 15-22.09.21		500 000,00	EUR	102,30	511 475,00		0,30%	0,30%
SCHNEID EL 1.375% 18-21.06.27		100 000,00	EUR	104,92	104 924,00		0,06%	0,06%
SCHNEID EL 2.5% 13-6.9.21 REGS		200 000,00	EUR	106,37	212 734,00		0,12%	0,12%
TOTAL SA 1.75% 19-PERP REGS		226 000,00	EUR	100,29	226 665,80		0,13%	0,13%
UNIBAIL ROD 0.875% 16-21.02.25		500 000,00	EUR	102,39	511 930,00		0,30%	0,30%
UNIBAIL ROD 0% 14-01.07.21 /CV		1 455,00	EUR	287,43	418 210,65		0,25%	0,24%
VINCI 0.375% 17-16.2.22 CV DGFP		400 000,00	USD	109,55	390 246,25		0,23%	0,23%
Total: Frankreich – Total: France					9 787 580,11		5,75%	5,68%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
VODAFONE 0.875% 15-17.11.20		126 000,00	EUR	101,45	127 824,48		0,08%	0,07%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					127 824,48		0,08%	0,07%
Italien – Italy								
ENI 0.625% 16-19.09.24		486 000,00	EUR	100,86	490 199,04		0,29%	0,28%
ENI 0.75% 16-17.05.22		376 000,00	EUR	102,32	384 715,68		0,23%	0,22%
HERA SPA 0.875% 16-14.10.26REGS		300 000,00	EUR	95,98	287 955,00		0,17%	0,17%
TELECOM IT 3.625% 16-19.01.24		500 000,00	EUR	104,27	521 325,00		0,31%	0,30%
Total: Italien – Total: Italy					1 684 194,72		0,99%	0,98%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
MEDTRNC 1.125% 19-07.03.27		117 000,00	EUR	102,92	120 415,23		0,07%	0,07%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					120 415,23		0,07%	0,07%
Niederlande – Netherlands								
HEINEKEN NV 1.75% 18-17.03.31		300 000,00	EUR	105,52	316 560,00		0,19%	0,18%
IBERDROLA 1.125% 16-21.4.26REGS		400 000,00	EUR	103,89	415 548,00		0,24%	0,24%
KON DSM 1% 15-09.04.25		500 000,00	EUR	103,46	517 315,00		0,30%	0,30%
ROYAL PHIL 0.5% 17-06.09.23		299 000,00	EUR	101,16	302 480,36		0,18%	0,18%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					1 551 903,36		0,91%	0,90%
Portugal – Portugal								
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27		100 000,00	EUR	108,30	108 300,00		0,06%	0,06%
Total: Portugal – Total: Portugal					108 300,00		0,06%	0,06%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AIG 1.875% 17-21.06.27		400 000,00	EUR	101,82	407 268,00		0,24%	0,24%
AMGEN 1.25% 16-25.02.22		290 000,00	EUR	103,22	299 329,30		0,18%	0,17%
ATT 2.5% 13-15.3.23		1 200 000,00	EUR	107,48	1 289 796,00		0,76%	0,75%
BRISTOL MYE 1% 15-15.05.25		700 000,00	EUR	103,40	723 828,00		0,43%	0,42%
COLGPALM 0.5% 19-06.03.26		426 000,00	EUR	100,67	428 837,16		0,25%	0,25%
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	101,45	202 898,00		0,12%	0,12%
KELLOGG CO 1% 16-17.05.24		1 000 000,00	EUR	102,01	1 020 140,00		0,60%	0,59%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		300 000,00	EUR	103,19	309 576,00		0,18%	0,18%
MICROSOFT 2.125% 13-06.12.21		600 000,00	EUR	105,64	633 858,00		0,37%	0,37%

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
NATL GRID N 0.75% 18-08.08.23		755 000,00	EUR	101,38	765 441,65		0,45%	0,44%
P&G 0.625% 18-30.10.24		822 000,00	EUR	102,01	838 513,98		0,49%	0,49%
PROLOGIS 3% 13-18.01.22		500 000,00	EUR	107,61	538 025,00		0,32%	0,31%
THERMO FISH 1.4% 17-23.01.26		397 000,00	EUR	103,89	412 455,21		0,24%	0,24%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					7 869 966,30		4,62%	4,57%
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					26 194 709,19		15,38%	15,20%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					168 446 267,84		98,92%	97,74%
Instrumente des Geldmarktes – Money market instruments								
Irland – Ireland								
GE CAP EUR 5.375% 09-23.1.20		300 000,00	EUR	104,16	312 471,00		0,18%	0,18%
Total: Irland – Total: Ireland					312 471,00		0,18%	0,18%
Norwegen – Norway								
SANTANDER 0.375% 17-17.02.20		200 000,00	EUR	100,39	200 776,00		0,12%	0,12%
Total: Norwegen – Total: Norway					200 776,00		0,12%	0,12%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AMGEN 2.125% 12-13.09.19		200 000,00	EUR	101,02	202 042,00		0,12%	0,12%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					202 042,00		0,12%	0,12%
Total Instrumente des Geldmarktes – Total Money market instruments					715 289,00		0,42%	0,42%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					169 161 556,84		99,34%	98,15%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Finanzinstitut – Financial institution								
Spanien – Spain								
BANCO BILBA 6% 19-PERP		400 000,00	EUR	98,82	395 284,80		0,23%	0,23%
Total: Spanien – Total: Spain					395 284,80		0,23%	0,23%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					395 284,80		0,23%	0,23%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					395 284,80		0,23%	0,23%
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 SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	1 185,00	USD	1 119,92	1 181 907,82	0,93%	0,69%	0,69%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 181 907,82		0,69%	0,69%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					1 181 907,82		0,69%	0,69%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					1 181 907,82		0,69%	0,69%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					1 577 192,62		0,93%	0,92%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Verkäufe - Sale	17/04/2019	3 000 000,00	USD	0,00	(21 050,89)		(0,01%)	(0,01%)

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
Käufe - Purchase		2 646 919,47	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Sale	17/04/2019	4 300 000,00	USD	0,00	(44 924,16)		(0,03%)	(0,03%)
Käufe - Purchase		3 779 187,85	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(65 975,05)		(0,04%)	(0,04%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y TREASURY NOTES USA		(48,00)	USD	124,22	(68 325,02)		(0,04%)	(0,04%)
5Y TREASURY NOTES USA		(10,00)	USD	115,83	(10 869,79)		(0,01%)	(0,01%)
EURO BOBL		(19,00)	EUR	133,14	(21 660,00)		(0,01%)	(0,01%)
EURO BUND		(75,00)	EUR	166,34	(235 310,00)		(0,14%)	(0,14%)
EURO-BUXL-FUTURES		(1,00)	EUR	191,66	(6 420,00)		(0,00%)	(0,00%)
EURO OAT FUTURES		(12,00)	EUR	162,67	(55 440,00)		(0,03%)	(0,03%)
EURO SCHATZ		200,00	EUR	111,97	36 620,00		0,02%	0,02%
USA 6% 96-15.02.26 TBO		(7,00)	USD	132,78	(18 623,32)		(0,01%)	(0,01%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					(380 028,13)		(0,22%)	(0,22%)
Total Futures – Total Futures					(380 028,13)		(0,22%)	(0,22%)
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(446 003,18)		(0,26%)	(0,26%)
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					170 292 746,28		100,00%	98,81%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
Current accounts blocked – Current accounts blocked			USD		64 033,49			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		333,79			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		109 308,42			0,06%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			EUR		181 088,00			0,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		522 019,71			0,30%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		19 061,43			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		1 401,17			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					897 246,01			0,52%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					897 246,01			0,52%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					323 723,83			0,19%
IV. Sonstige – Others					835 264,27			0,48%
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					172 348 980,39			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 31/03/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2019

Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen – Public, non-profit institutions	55,35%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	14,78%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	8,00%
Supranationale Organisationen – Supranational organisations	5,92%
Telekommunikation – Telecommunication	2,31%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

(percentage of portfolio)

Versicherungen – Insurance companies	1,24%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	1,22%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	1,21%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	0,98%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	0,95%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	0,92%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	0,91%
Immobilien – Real estate	0,86%
Chemie – Chemicals	0,77%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	0,71%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	0,69%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,65%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	0,42%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	0,41%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	0,38%
Biotechnologie – Biotechnology	0,29%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	0,24%
Luft- und Raumfahrt – Aeronautic & astronautic industry	0,24%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	0,23%
Gummi und Reifen – Rubber & tires	0,20%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	0,18%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	0,18%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,04%)
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	(0,21%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

Frankreich – France	23,48%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	15,16%
Spanien – Spain	9,58%
Niederlande – Netherlands	9,50%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	7,67%
Italien – Italy	7,39%
Belgien – Belgium	6,10%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	4,81%
Portugal – Portugal	2,83%
Kanada – Canada	2,38%
Österreich – Austria	2,05%
Lettland (Republik) – Latvia (Republic)	1,54%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	1,48%
Irland – Ireland	1,16%
Finnland – Finland	0,99%
Polen (Republik) – Poland (Republic)	0,78%
Schweiz – Switzerland	0,62%
Schweden – Sweden	0,52%
Slowakei (Slowakische Republik) – Slovakia (Slovak Republic)	0,47%
Singapur – Singapore	0,46%
Norwegen – Norway	0,36%
Chile – Chile	0,34%
Indonesien – Indonesia	0,20%
Rumänien – Romania	0,15%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,04%)
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2019
(percentage of portfolio)

EUR - EUR	96,40%
USD - USD	3,60%
Total: – Total:	100,00%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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	91 073 465,58	50 922 310,76	141 995 776,34
Verkäufe - Sales	32 069 754,71	59 145 256,39	91 215 011,10
Total 1 - Total 1	123 143 220,29	110 067 567,15	233 210 787,44
Zeichnungen - Subscriptions	82 855 713,13	12 659 592,41	95 515 305,54
Rückzahlungen - Redemptions	22 456 909,85	22 927 851,80	45 384 761,65
Total 2 - Total 2	105 312 622,98	35 587 444,21	140 900 067,19
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	125 225 447,67	174 961 379,25	150 093 413,46
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	14,24%	42,57%	61,50%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	15,43%	42,31%	61,86%

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.

12.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate- Positionen zum 31/03/2019 (in der Währung des Teilfonds)

12.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2019 (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 19/06/2019	USD	(5 885 781,25)	(5 241 823,27)	1 000
5Y TREASURY NOTES USA 28/06/2019	USD	(1 146 076,11)	(1 020 684,96)	1 000
EURO BOBL 06/06/2019	EUR	(2 508 000,00)	(2 508 000,00)	2 000
EURO BUND 06/06/2019	EUR	(12 240 190,00)	(12 240 189,98)	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 06/06/2019	EUR	(185 240,00)	(185 240,00)	1 000
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 06/06/2019	EUR	(1 896 600,00)	(1 896 600,00)	1 000
EURO SCHATZ 06/06/2019	EUR	22 358 380,00	22 358 380,00	1 000
USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/06/2019	USD	(908 557,56)	(809 153,09)	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 - Sale	3 000 000,00	13/03/2019	17/04/2019	USD	3 000 000,00	2 671 772,72
Käufe - Purchase	3 779 187,85	18/03/2019	17/04/2019	EUR	3 779 187,85	3 779 187,85
Verkäufe - Sale	4 300 000,00	18/03/2019	17/04/2019	USD	4 300 000,00	3 829 540,90
Käufe - Purchase	2 646 919,47	13/03/2019	17/04/2019	EUR	2 646 919,47	2 646 919,47

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

12.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
31/03/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	10 570,46	26 351,40	150 065,97
		Ausschüttung / Distribution	2 324,53	9 583,58	46 400,14
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	33 946,86	44 580,93	1,00
		Ausschüttung / Distribution	60 718,00	46 151,00	193 810,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	89 731,37	33 438,68	123 547,79
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	1 179,26	89 167,75	260 195,01
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			650 596,66	
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	37 916,56	28 505,96	159 476,56
		Ausschüttung / Distribution	10 345,92	27 690,30	29 055,76
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	22 871,53	22 055,00	817,53
		Ausschüttung / Distribution	69 494,00	263 303,00	1,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	64 361,60	66 623,63	121 285,76
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	249,04	0,00	249,04
		Ausschüttung / Distribution	41 961,67	0,00	41 961,67
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	5 270,22	64 516,21	200 949,02
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	17 301,00	424,00	16 877,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			570 674,35	
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	Thesaurierung / Capitalisation	19 278,28	19 118,28	977,53
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
	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	2 145,37	38 452,51	164 642,08
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	606,00	16 668,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			1 113 819,05	

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
31/03/2017	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 902 242,49	9 687 983,00
		Ausschüttung / Distribution	630 692,80	2 582 228,31
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	12 744 283,27	16 753 771,54
		Ausschüttung / Distribution	17 520 737,47	13 094 234,14
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	10 071 538,91	3 730 104,58
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	44 914,26	3 381 785,72
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
31/03/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	13 877 099,94	10 382 935,25
		Ausschüttung / Distribution	2 785 631,52	1 188 780,41
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	8 569 259,24	8 244 035,86
		Ausschüttung / Distribution	19 514 260,31	74 653 050,93
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	7 184 072,87	7 447 572,76
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,03	0,00	

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	197 293,57	2 405 670,68
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	25 994 797,32	637 414,02
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 375,07	18 801 591,81
		Ausschüttung / Distribution	123 142,11	823 232,91
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	7 207 928,86	7 103 782,79
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	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	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	906 004,09
		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
31/03/2017	144 165 533,64	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	361,33
			Ausschüttung / Distribution	267,35
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	366,80
			Ausschüttung / Distribution	279,93
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	354,43
			Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	37,01
			Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation
Ausschüttung / Distribution	0,00			
31/03/2018	119 900 037,21	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	368,27
			Ausschüttung / Distribution	271,07
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	376,03
			Ausschüttung / Distribution	285,37
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	360,37
			Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	150,85
			Ausschüttung / Distribution	150,39
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	37,50
			Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation
Ausschüttung / Distribution	0,00			
31/03/2019	172 348 980,39	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	371,27
			Ausschüttung / Distribution	271,90
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	381,20
			Ausschüttung / Distribution	288,69
		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	Thesaurierung / Capitalisation
Ausschüttung / Distribution	0,00			

12.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

12.6.5. 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	0,81%	0,37%	2,07%	3,33%	2,72%
I	CAP	1,37%	1,00%	-	-	2,54%
N	CAP	0,33%	0,08%	1,79%	-	2,15%
R	CAP	1,04%	0,62%	2,34%	-	2,50%
R2	CAP	1,34%	-	-	-	1,77%
Y	CAP	0,35%	(0,17%)	1,51%	-	2,15%
Z	CAP	1,58%	-	-	-	1,40%

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

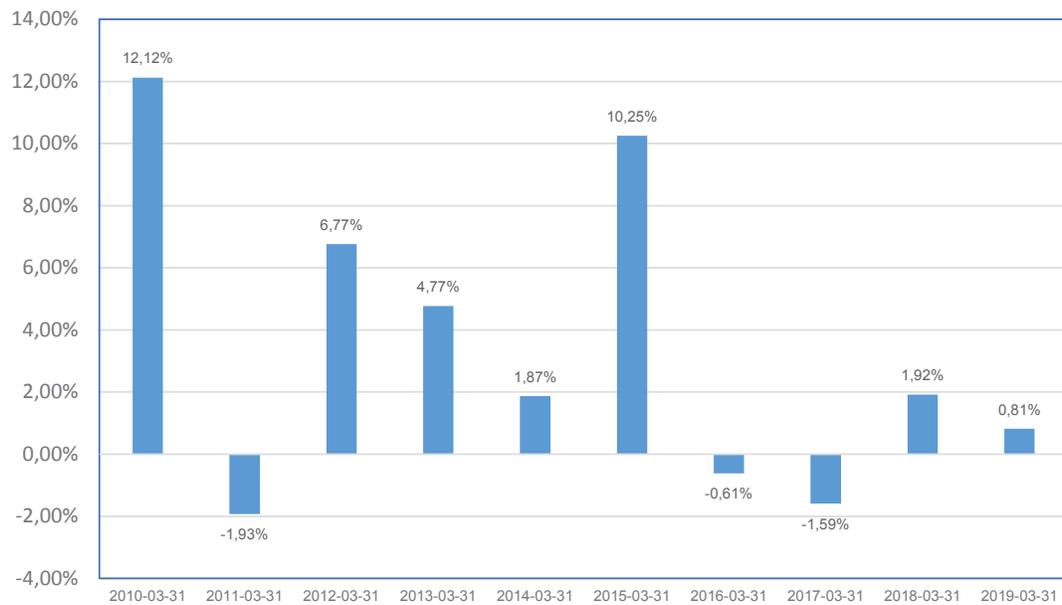
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2004

Year of creation : 2004

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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)

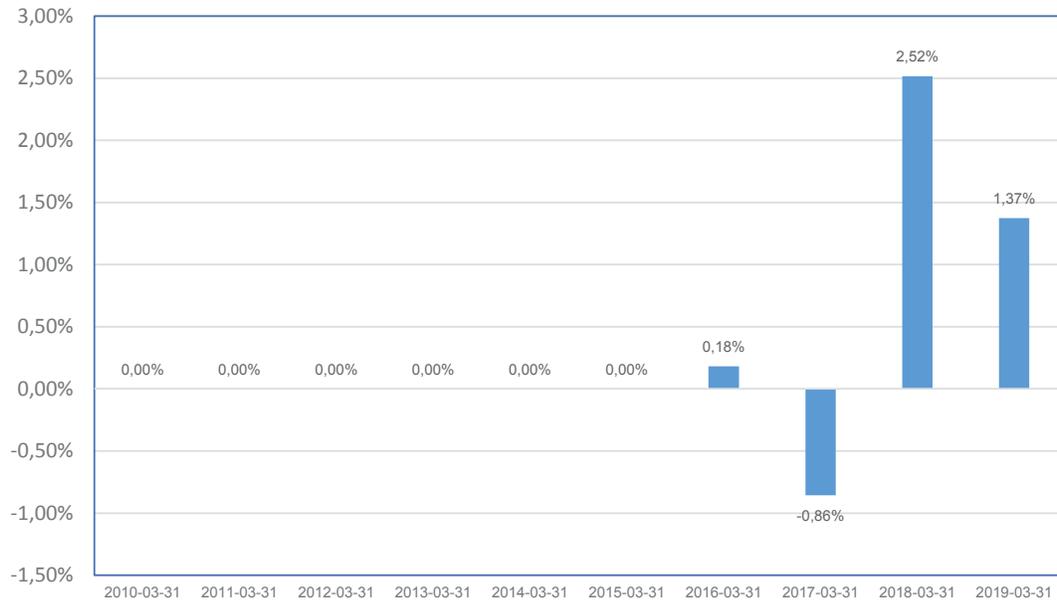
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

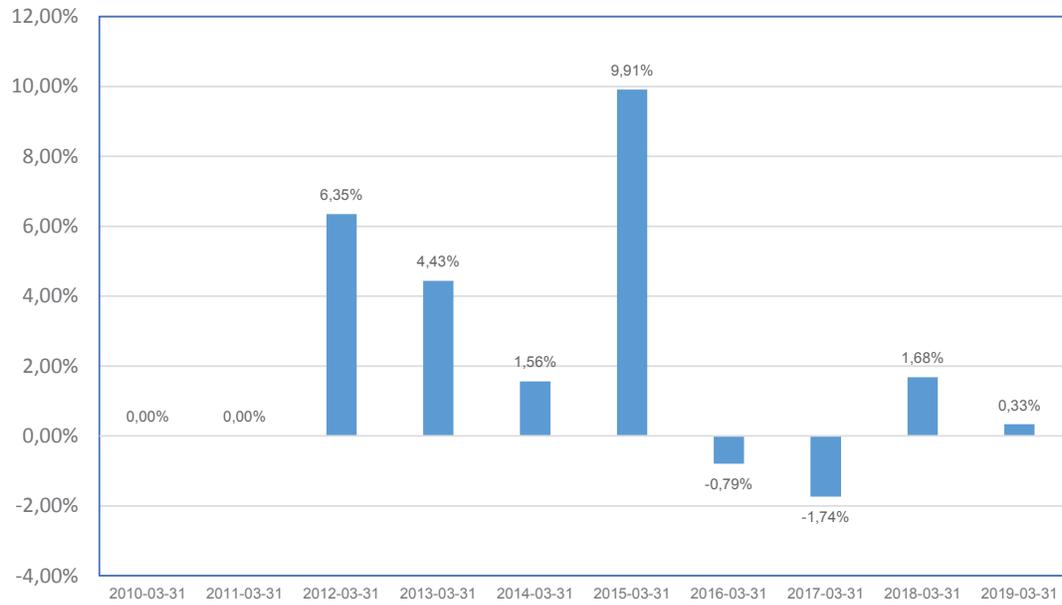
Klasse N (CAP) / Class N (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

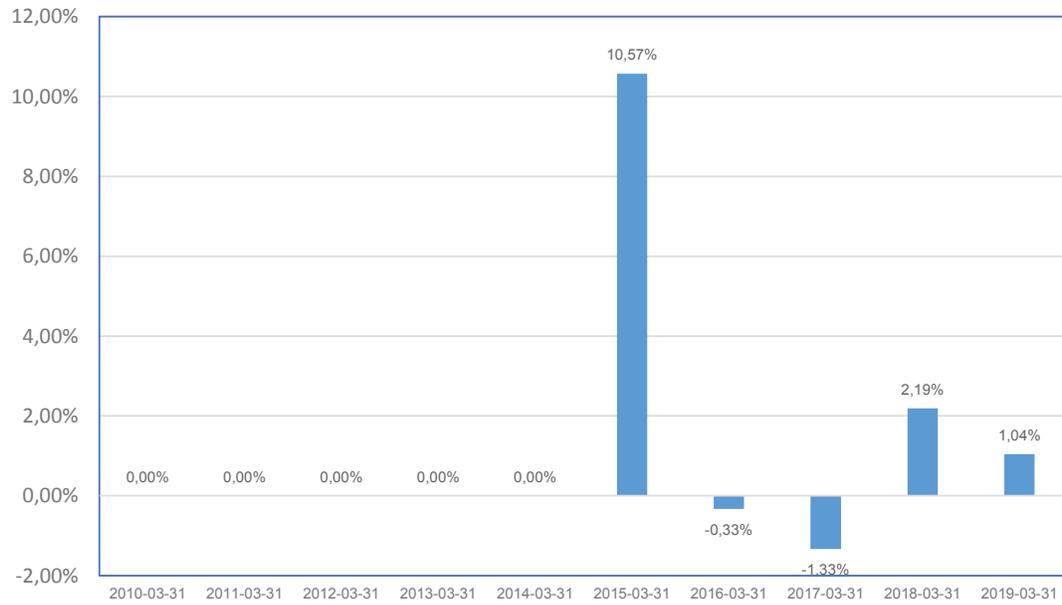
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

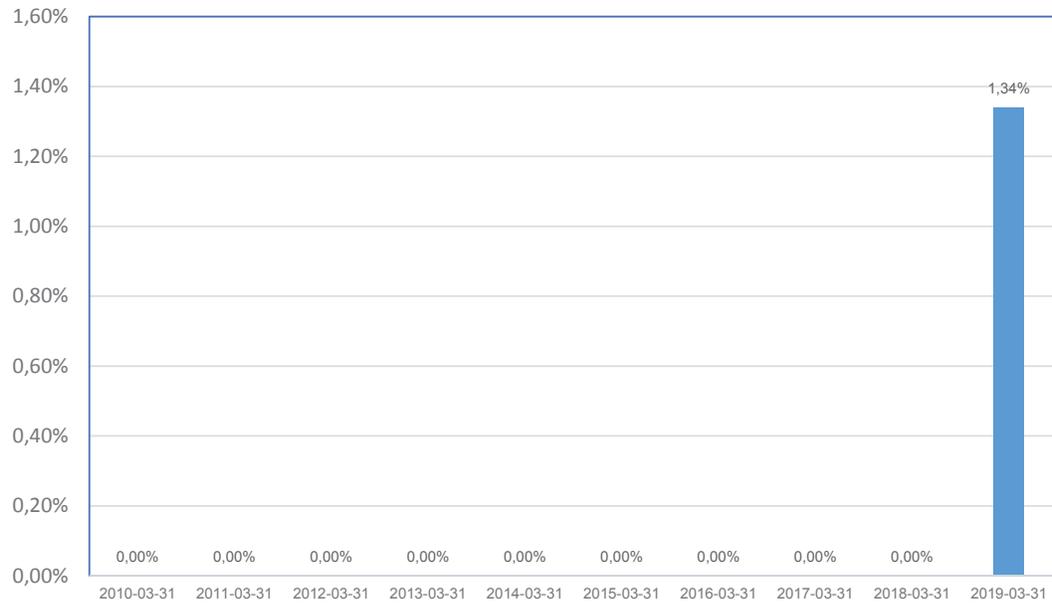
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

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)

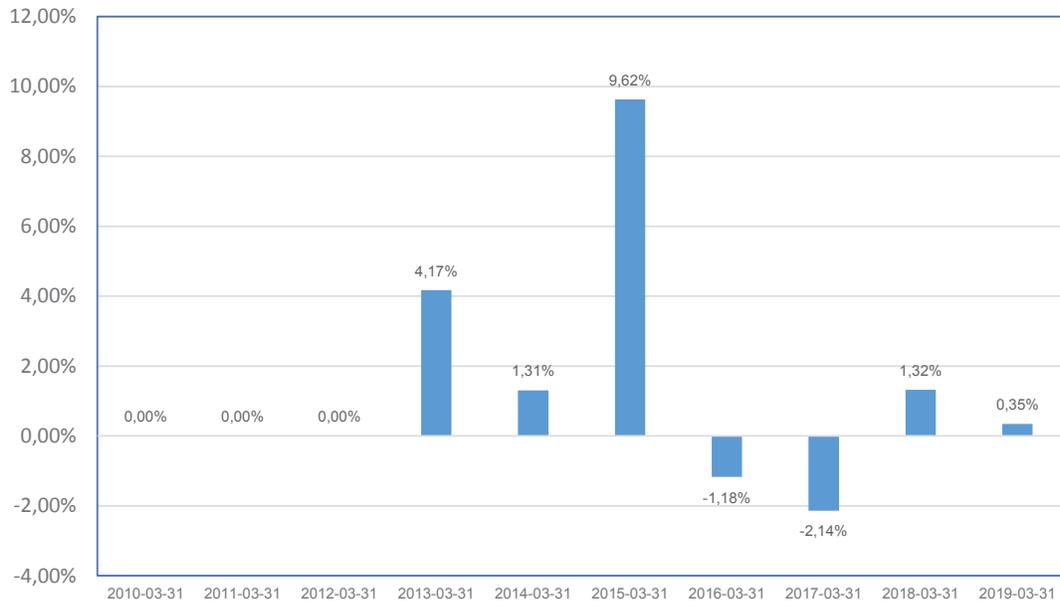
Klasse Y (CAP) / Class Y (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ 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)

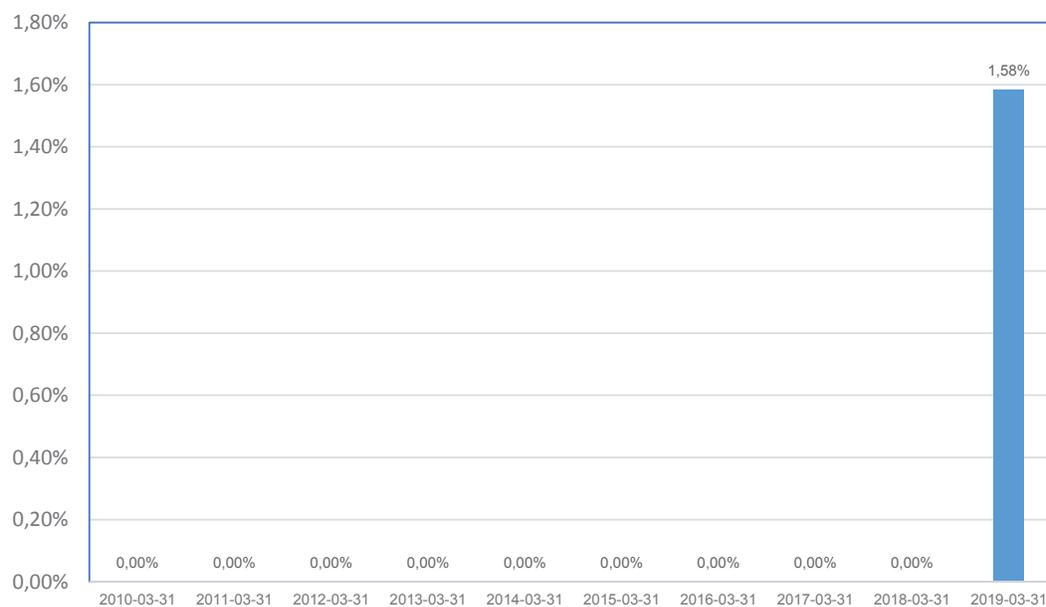
Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2019 / Annual Performance 31 March 2019

■ Candriam Sustainable Euro Bonds 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.

12.6.6. Kosten

(ausgedrückt in %)

12.6.6. Ongoing charges

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0943335100	0,94%
Klasse C / Class C	BE0943336116	0,95%
Klasse I / Class I	BE6226279436	0,39%
Klasse I / Class I	BE6226281457	0,39%
Klasse N / Class N	BE0945309442	1,47%
Klasse R / Class R	BE6253583908	0,72%
Klasse R2 / Class R2	BE6286554819	0,42%
Klasse R2 / Class R2	BE6286553803	0,40%
Klasse Y / Class Y	BE6226278420	1,43%
Klasse Z / Class Z	BE6286556830	-
Klasse Z / Class Z	BE6286555824	0,18%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 44,24 % 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 44,24 %.

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2019

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 N)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1%
- 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.

Die Klasse N ist für ausländische Vertriebsstellen reserviert, insbesondere benannt durch Candriam Belgium S.A.

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.

12.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2019

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 N)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1%
- 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.

Class N is reserved for foreign distributors, especially designated by Candriam Belgium S.A..

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.

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. März 2019 ((Fortsetzung))

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 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 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.

12.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

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 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.

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

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 2019 ((continued))

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.

12.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
24 130,92 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse N)
0,31 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
62,88 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
22 148,16 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse Y)
1 854,34 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
869,48 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
5 148,03 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
21,55 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
9 438,32 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
677,56 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
742,00 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Z)
1 482,46 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 413,10 EUR

12.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
24 130,92 EUR
- The Management fee (Class N)
0,31 EUR
- The Management fee (Class I)
62,88 EUR
- The Management fee (Class R)
22 148,16 EUR
- The Management fee (Class Y)
1 854,34 EUR
- The Management fee (Class R2)
869,48 EUR
- The Administrative fee (Class C)
5 148,03 EUR
- The Administrative fee (Class I)
21,55 EUR
- The Administrative fee (Class R)
9 438,32 EUR
- The Administrative fee (Class Y)
677,56 EUR
- The Administration fee (Class R2)
742,00 EUR
- The Administrative fee (Class Z)
1 482,46 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
2 413,10 EUR

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 March 2019 ((Fortsetzung))

- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse N)
0,01 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
6,24 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
4 429,64 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
317,90 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
347,81 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Z)
429,70 EUR
 - die Vertrieb (Anteilklasse Y)
4 287,65 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1 477,42 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
40 104,12 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
121 589,60 EUR

12.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch:
Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.
Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

12.7.4. 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.

12.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2019 ((continued))

- The Custody agent fee (Class N)
0,01 EUR
 - The Custody agent fee (Class I)
6,24 EUR
 - The Custody agent fee (Class R)
4 429,64 EUR
 - The Custody agent fee (Class Y)
317,90 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
347,81 EUR
 - The Custody agent fee (Class Z)
429,70 EUR
 - Marketing fee (Class Y)
4 287,65 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
1 477,42 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
40 104,12 EUR
- For a total of
121 589,60 EUR

12.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.
Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

12.7.4. 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.



CORE-SRI-FONDS VON CANDRIAM



Erklärung von Candriam

Nachhaltige Geldanlagen sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Candriam. Seit 1996 bieten wir nachhaltige Geldanlagen an, und seit 2009 halten wir die Empfehlungen des Europäischen Transparenz-Kodexes für Nachhaltigkeitsfonds ein.

Dieser Kodex – gültig für den Zeitraum 2017-2018 und der neunte Transparenz-Kodex, dessen Vorgaben wir befolgen – gilt für unsere Core-SRI-Fonds. Unsere vollständige Erklärung zum Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt. Sie kann zudem auf unserer Unternehmenswebsite <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/> abgerufen werden.

Die Einhaltung des Transparenz-Kodexes wurde auch für die folgenden Fonds formuliert:

- die SRI Emerging Markets Equity Funds von Candriam, die in nachhaltige Unternehmen in Schwellenländern investieren;
- die SRI Index Funds von Candriam, die die SRI-Kriterien unter Beachtung einer speziell indexbezogenen Strategie in ihr Anlageverfahren eingebunden haben;
- die SRI Employee Savings Plans von Candriam, die in interne Fonds investieren, die die SRI-Kriterien berücksichtigen;
- die SRI ETFs von Candriam, die die ESG-Kriterien in ihr Anlageverfahren eingebunden haben.

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 verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Candriam hält alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz-Kodexes für Nachhaltigkeitsfonds ein.

April 2018

Inhalt

1. Grundlegende Informationen	3
Die Fondsgesellschaft.....	3
SRI-Fonds (Angebot)	13
2. ESG-Bewertungsverfahren für Emittenten	16
3. Investmentprozess	30
4. ESG-Kontrollen und -Berichterstattung	34
Anhang.....	36

1. Grundlegende Informationen

Die Fondsgesellschaft

1a) Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, die den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt?

Die Fondsgesellschaft ist Candriam.

*Candriam Investors Group
Avenue des Arts, 58
1000 Brüssel – Belgien*

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.

Das von der Investmentgesellschaft nachhaltig verwaltete Vermögen belief sich Ende Dezember 2017 auf insgesamt 30,4 Milliarden Euro. Das entspricht 27 % des von Candriam verwalteten Vermögens.

1b) Beschreiben Sie bitte allgemein die Philosophie der Fondsgesellschaft mit Blick auf die Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

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.

Uns ist bewusst, dass das Engagement von Candriam auf allen Entscheidungsebenen vorhanden sein muss. Daher bewertet unser Exekutivausschuss regelmäßig die Herausforderungen zum Thema Nachhaltigkeit, wodurch bestimmt wird, wie wir die Beziehung zu unseren Stakeholdern führen und Geschäftsmodell und -praktiken am besten auf langfristige globale Herausforderungen ausrichten.

Ist die Philosophie der Fondsgesellschaft auf deren Strategie zur Sozialverantwortlichen Unternehmensführung (CSR) abgestimmt oder von ihr inspiriert?

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Als verantwortlich handelnde Fondsgesellschaft geht es uns nicht alleine um das Thema Asset Management. Langfristige Beziehungen zu all unseren Stakeholdern aufzubauen, ist ebenso wichtig. Aus diesem Grund hat Candriam eine umfassende CSR-Strategie entwickelt, die folgende Aspekte abdeckt:

- Ein Leitungsgremium für Corporate Social Responsibility (CSR) kommt vierteljährlich zusammen, um die Umsetzung des CSR-Aktionsplans zu überprüfen.
- Basierend auf öffentlich zugänglichen Informationen erfolgt ein jährlicher Vergleich der Nachhaltigkeitsstrategien und -ergebnisse von Candriam gegenüber gleichartigen Unternehmen, wodurch wir in der Lage sind, unsere CSR-Maßnahmen ins rechte Licht zu rücken.
- Ein jährlich herausgegebener Nachhaltigkeitsbericht beleuchtet die Initiativen zur Verantwortlichkeit und Nachhaltigkeit des jeweiligen Jahres.

Die ersten öffentlichen Berichte zu unserer sozialverantwortlichen Unternehmensführung reichen bereits über zehn Jahre zurück. Im Jahr 2010 konnten wir eine neue Schwelle überschreiten und unser Engagement für die nachhaltige Entwicklung offiziell machen, indem wir erstmals den Einsatz von Leistungskennzahlen in unserem Nachhaltigkeitsbericht realisierten.

Unser Nachhaltigkeitsbericht 2016 ist unter folgender Adresse abrufbar:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/csr-report/csr2017.pdf>

Aufgrund ihrer Tochtergesellschaft Candriam France unterliegt Candriam Artikel 173 des französischen Gesetzes über die Energiewende. Um unsere diesbezüglichen Pflichten zu erfüllen, haben wir auf unserer Website einen speziellen Abschnitt geschaffen, in dem unsere ESG-Grundsätze sowie unsere Lösungen in den Bereichen ESG und Klimaschutz vorgestellt werden. Er ist unter dem folgenden Link abrufbar:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/article-173>

Ist die Fondsgesellschaft Unterzeichner der Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (PRI)?

Candriam ist seit 2006 Unterzeichner der PRI.

Als verantwortungsbewusster Vermögensverwalter stellen die Prinzipien für verantwortungsvolles 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 SRI-Website abrufbar:

<https://www.unpri.org/signatory-directory/>

Ist der Portfoliomanager Unterzeichner oder Mitglied einer anderen nationalen oder internationalen Initiative, die Nachhaltigkeit im Finanzsektor fördert?

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Candriam hat sich dazu verpflichtet, SRI-Prinzipien zu achten und zu fördern, und hat in diesem Rahmen mehrere auf die Geschäftstätigkeit einer Investmentgesellschaft zugeschnittene Initiativen unterzeichnet.

Erklärung		Unterzeichnungsjahr	Status
Principles for Responsible Investment		2006	fortlaufend
2014 Global Investor Statement on Climate Change		2014	fortlaufend
UNGC Call to Action on Anti-corruption		2014	fortlaufend
Montreal Carbon Pledge		2015	fortlaufend
G20 Energy Efficiency Investor Statement		2015	fortlaufend
Paris Pledge for Action		2015	fortlaufend
UK Stewardship Code		2016	fortlaufend
Investor Statement on ESG Credit Ratings		2017	fortlaufend
Einhaltung der Green Bond Principles als Investor-Mitglied		2017	fortlaufend

Candriam ist zudem Mitglied mehrerer gemeinschaftlicher Initiativen, deren Ziel es ist – innerhalb von Investorengruppen, gemeinsam – Unternehmen zu ermutigen, ihre Kommunikation und ihre Transparenz bei der Berichterstattung ihrer größten Herausforderungen in Bezug auf eine nachhaltige Entwicklung zu verbessern.

Die nachfolgende Tabelle bietet eine Übersicht über die gemeinschaftlichen Initiativen, die wir gegenwärtig unterstützen.

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Statement	Signed in	Status	Last renewal in
CDP - Carbon Disclosure Project (incl Climate Change, Water and Forest programs)	2004	ongoing	2017
CDP-CDU - CDP-Carbon Disclosure Leadership Index	2010	completed	2012
ISSR EM - Investor Statement on Sustainability Reporting in Emerging Markets	2008	completed	-
ICOS - Investor Collaboration on Oil Sands	2009	completed	-
Investor Statement on Suicides and Working Conditions at Electronics Manufacturing Facilities	2010	completed	-
SSE - Sustainable Stock Exchanges	2010	ongoing	2015
AtM Index - Investor Statement on Access to Medicine	2010	ongoing	2016
COP Global Compact	2011	completed	2014
Labour Standards in the Supply Chain	2011	completed	-
Hydraulic Fracturing Investor Guide	2012	completed	-
Investor engagement on environmental risks of shale oil/tight oil	2012	ongoing	-
Investor Statement Oil Sands	2012	completed	-
PRI Rio Initiative	2012	completed	-
Invitation to support Access to Nutrition Index Investor Statement	2013	ongoing	-
Invitation to join collaborative engagement on anti-corruption	2013	completed	-
Collaborative engagement on labour standards in the agricultural supply chain	2013	ongoing	2016
Bangladesh Investor Statement	2013	ongoing	2017
Call for Action - Global Banks & Climate Change	2014	completed	-
Investor statement about EU conflict mineral due diligence regulation	2014	ongoing	2015
Final EU Parliament Vote on Conflict Minerals Due Diligence and Reporting Requirements	2015	ongoing	-
Letter to RSPO on sustainable palm oil practices	2015	ongoing	2015
Signature of the follow-up letter addressed to the RSPO board.	2015	ongoing	-
Corporate Carbon Footprint Disclosure	2016	completed	-
CDP - Carbon Action Initiative	2017	ongoing	-
Fiduciary Duty In the 21st Century Statement	2017	ongoing	-
Investor statement to G20 governments on phasing out subsidies for fossil fuels	2017	ongoing	-
Global Investor Statement on antimicrobial resistance	2017	ongoing	-
Engagement on antibiotics overuse in livestock supply chains	2017	ongoing	-
Sustainable Protein Engagement	2017	ongoing	-
Support legislation on corporate ownership transparency	2017	ongoing	-
Investor statement on Australia Modern Slavery Act	2017	ongoing	-
Global investor letter to G7 and G20 governments on climate change	2017	ongoing	-
World No Tobacco Day - Statement	2017	ongoing	-
Workforce Disclosure Initiative	2017	ongoing	-
Banking on a Low Carbon Future	2017	ongoing	-
PRI Coordinated Engagement on CyberSecurity	2017	ongoing	-
Engage companies on breaches of OECD Guidelines	2017	ongoing	-
Investor Expectations on Corporate Climate Lobbying	2017	ongoing	-
RE100 & EP100 Engagement	2017	ongoing	-
Combating Child Labour in Cocoa - Investor Expectations & Corporate Good Practices	2017	ongoing	-
Corporate Tax Responsibility	2017	ongoing	-

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Candriam nimmt darüber hinaus an **Arbeitsgruppen für Nachhaltige Entwicklung** in Branchen- und sonstigen Verbänden teil, um in der Branche die Sensibilisierung dafür zu stärken, wie wichtig es ist, Nachhaltigkeitskriterien einzubinden. Dies ermöglicht uns eine einzigartige Perspektive auf Debatten und Trends im gegenwärtigen Marktumfeld. Eine Übersicht der wichtigsten Arbeitsgruppen, an denen wir beteiligt sind, ist im Folgenden aufgeführt:

	Name des Verbands		Seit
SRI ARBEITSGRUPPEN INNERHALB ...	BEAMA	Belgian Asset Managers Association	2002
	AFG	Association Française de la Gestion Financière	2003
	EFAMA	European Fund and Asset Management Association	2010
VERSCHIEDENE FOREN ZUM THEMA SOZIAL VERANTWORTLICHES INVESTIEREN, WIE	Eurosif	European Sustainable Investment Forum	2003
	Belsif	Belgian Sustainable and Socially Responsible Investment	2003
	VBDO	Dutch Sustainable Investment Forum	2007
	RIAA	Responsible Investment Association Australasia	2007
	FNG	Forum Nachhaltige Geldanlagen (Deutschland, Schweiz und Österreich)	2010
	SSF	Swiss Sustainable Finance	2014
	FIR	French Sustainable Investment Forum	2014
	FFS	Forum per la Finanza Sostenibile	2015
	UKSIF	UK Sustainable Investment and Finance Association	2016
	USSIF	US Forum for Sustainable and Responsible Investment	2016
NACHHALTIGE ENTWICKLUN G	ORSE	Observatoire sur la Responsabilité Sociétale des Entreprises: Club Finance	2004
	ABIS	Academy of Business in Society	2005

Verfügt die Fondsgesellschaft über eine ESG-Engagement-Strategie?

Zusätzlich zur Unterstützung von Investoreninitiativen und der Teilnahme an Arbeitsgruppen zur Förderung von SRI, hat Candriam eine ESG-Engagement-Strategie in Form eines direkten und individuellen Dialogs mit Unternehmensvertretern sowie einer aktiven Stimmrechtsausübung entwickelt. Die Emittenten-Engagement-Aktivitäten von Candriam sind ein wesentlicher Bestandteil der Unternehmenspolitik und dienen dazu, die langfristige Stabilität unserer Anlageperformance sicherzustellen.

Das Ziel ist dabei, die Sensibilität der Unternehmen zu fördern, sie zum Nachdenken über diese Themen und zur Übernahme von Transparenzmaßnahmen anzuregen und – indirekt – davon zu überzeugen, Verantwortung bei spezifischen Themen rund um die nachhaltige Geldanlage zu übernehmen. Unser Engagement zeichnet sich dabei aus durch den direkten und individuell gestalteten Dialog zwischen unseren SRI-Analysten und den Vertretern eines Unternehmens (Kontakte zu Investoren, Abteilungen für nachhaltige Entwicklung usw.) sowie anderen Stakeholdern (Gewerkschaften, Branchenverbände usw.) über Telefonkonferenzen, eine schriftliche Kommunikation, Betriebsbesichtigungen, Gesprächen mit dem Management usw. Im Jahr 2016 konnte Candriam beinahe 100 Engagement-Kontakte knüpfen.

Die Engagement-Aktivitäten von Candriam werden von unserem Team für Nachhaltige Entwicklung gelenkt und koordiniert.

Unsere Engagement-Politik und unsere Engagement-Aktivitäten werden in unserem jährlichen Engagement-Bericht erläutert, den Sie von unserer Website unter der folgenden Adresse abrufen können:

https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-report/engagement-activities_annual-report2016_def2.pdf

Verfügt die Fondsgesellschaft über Grundsätze zur Ausübung von Stimmrechten?

Bereits Ende 2003 hat Candriam ein Verfahren zur Stimmrechtsausübung eingeführt, das sich über die Zeit verändert hat. Diese Grundsätze gelten für das herkömmliche, aber auch für das Portfolio-Management nachhaltiger Investitionen und ist mithilfe der folgenden wesentlichen Prinzipien zusammenzufassen:

- ein Anteil – eine Stimme – eine Dividende
- Gleichbehandlung aller Anteilseigner
- klare Finanzinformationen und Transparenz
- Rechenschaftspflicht und Unabhängigkeit des Verwaltungsrates

Bei der Ausübung von Stimmrechten im Namen ihrer Kunden greift Candriam auf die Dienste der ISS (International Shareholder Services) zurück. Nach Bekanntgabe einer Versammlung der Anteilseigner und der Veröffentlichung der Tagesordnung stellt ISS ihre Analyse und Stimmempfehlungen in Übereinstimmung mit den spezifischen Leitlinien von Candriam zur Stimmabgabe bereit. Auf der Grundlage der Stimmempfehlungen von ISS und der von den Emittenten bereitgestellten Informationen teilen die ESG-Analysten der Abteilung für das operative Geschäft von Candriam die auszuführenden Stimmen mit. Eine benannte Person aus der Abteilung für das operative Geschäft, die als „PVoteur“ bezeichnet wird, ist für das operative Management des Abstimmungsverfahrens und für die Koordinierung zwischen der Depotbank, ISS und den Analysten von Candriam verantwortlich. Darüber hinaus stimmt Candriam zugunsten von Beschlüssen, die die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung stützen.

Sofern operative Gründe dieses nicht unmöglich machen, werden die Stimmrechte für alle Portfolio positionen ausgeübt. Die vollständige Liste der Hauptversammlungen von Unternehmen, denen wir beigewohnt haben, entnehmen Sie bitte den Jahresberichten der Fonds. Unsere Grundsätze zur Ausübung von Stimmrechten, den Jahresbericht über die Ausübung von Stimmrechten sowie nähere Informationen zu unseren Stimmen können auf unserer Website unter den folgenden Adressen eingesehen werden:

https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxyvotingannualreview2016_def2.pdf

<https://www.candriam.be/en/professional/market-insights/sri-publications/proxy-voting-candriams-votes-2016>

Beschreiben Sie bitte, wie die Fondsgesellschaft oder die Unternehmensgruppe dazu beiträgt, nachhaltige Geldanlagen zu fördern und zu verbreiten.

Als Vorreiter im Bereich nachhaltiger Geldanlagen fördert Candriam die nachhaltige Entwicklung der Finanzmärkte durch den Austausch ihres Fachwissens im Bereich SRI mit Kunden, den Medien und einer breiteren Schicht des Finanzsektors.

Unser Fachwissen bringen wir ein durch:

- die Teilnahme an Arbeitsgruppen,
- die Förderung von Analyseinitiativen,
- die Teilnahme an Konferenzen,
- die Förderung externen Researchs,
- den Vertrieb von SRI-Fonds,
- die Teilnahme an Kundenevents und die Veröffentlichung eines Newsletters.

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Candriam unterstützt interne und externe SRI-Researchinitiativen. Gemeinsam entwickeln unsere SRI- und Finanzanalysten ausführliche Analyseberichte, die auf unserer speziellen Website für nachhaltige Geldanlagen veröffentlicht werden. Unser Fachwissen zu SRI teilen wir, indem wir regelmäßig an richtungsweisenden Konferenzen im Bereich nachhaltige Geldanlagen in Europa und international teilnehmen, und auch die Presse lässt sich häufig zu diesem Thema von uns beraten.

Unsere Experten besuchten 2016 folgende Seminare und Konferenzen:

- Giornata Nazionale della Previdenza in Neapel (Italien)
- Genfer Forum für nachhaltige Geldanlagen (Schweiz)
- Salone del Risparmio in Mailand (Italien)
- Eurosif 2016 Study Launch in Brüssel (Belgien)
- Forum per la Finanza Sostenibile (Italien)
- SRI-Roadshow, zusammen mit Belfius organisiert (Belgien)
- Runder Tisch und One-to-Ones in Zürich (Schweiz)
- Fondsnieuws – Masterclass in Amsterdam (Niederlande)
- Instituut voor Pensioen Educatie in Amsterdam (Niederlande)
- Nationales Forum der „Italian Private Banking Association“ (Italien)

Externes SRI-Research wird über Sponsoren wie den von der AFG (französische Asset-Manager-Vereinigung) organisierten „Sustainable Finance and Responsible Investment Chair“ unterstützt.

Im Oktober 2017 hat Candriam die Candriam Academy ins Leben gerufen. Ihr Ziel ist es, Finanzintermediäre für nachhaltige Geldanlagen zu sensibilisieren und sie mithilfe einer innovativen Online-Schulungsplattform über dieses Thema zu informieren. Die Plattform bietet sowohl SRI-Inhalte als auch kostenlose, zertifizierte Schulungen. Die verschiedenen zur Verfügung stehenden Module vermitteln eine umfassende Einführung in die nachhaltige Geldanlage. Die Module sind interaktiv und dynamisch; sie beinhalten Videos, Infografiken, Umfragen und zahlreiche Berichte. Jedes Modul schließt mit einer Videozusammenfassung und einem aus 10 Fragen bestehenden Multiple-Choice-Fragebogen ab. Für den Erhalt eines Zertifikats eines Moduls ist eine Punktzahl von 8/10 erforderlich.

<https://academy.candriam.com/>

Im Vertrieb bietet Candriam ein breites **Spektrum an SRI-Fonds** an. Verschiedene Anlageklassen stehen zur Verfügung und richten sich (über Vertriebsnetze) sowohl an Privatkunden als auch an institutionelle Anleger. Den verschiedenen Kundensegmenten zugewiesene Vertriebsmitarbeiter bieten entsprechend den Genehmigungen für das Inverkehrbringen SRI-Fonds in über 20 Ländern an.

Zu guter Letzt organisieren wir das ganze Jahr über verschiedene Events (wie z. B. SRI-Roadshows) für unsere institutionellen Kunden. Darüber hinaus nehmen wir an zahlreichen Veranstaltungen unserer Vertriebsnetze teil. Diese Veranstaltungen ermöglichen uns, unsere SRI-Strategie unseren interessierten, sehr unterschiedlichen Kunden direkt zu erläutern.

Des Weiteren führen wir Einzelgespräche mit Kunden, und auf unserer Website veröffentlichen wir Schulungsvideos und Stellungnahmen zu ESG-Themen:

<https://www.candriam.be/en/professional/market-insights/esg>

1c) Listen Sie Ihre nachhaltigen Anlageprodukte auf und die spezifischen Ressourcen, die Ihnen im Zusammenhang mit Ihren Nachhaltigkeits-Aktivitäten zur Verfügung stehen.

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:

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Der erste SRI-Fonds wurde von Candriam im Jahr 1996 aufgelegt. Dank unseres **engagierten Teams aus ESG-Analysten**, von denen sich jeder auf einen Sektor spezialisiert hat, konnte Candriam seit mehr als 20 Jahren ein umfangreiches Fachwissen in der ESG-Analyse aufbauen und vertiefen. Das Team hat seine eigene ESG-Analysemethodik entwickelt, die es auf Regierungen, Unternehmen und supranationale Behörden/Organisationen angewendet. **Ein Team für Nachhaltige Entwicklung** mit Fokus auf Engagement-Aktivitäten und Abstimmungsvorgänge steht in enger Zusammenarbeit mit dem ESG-Analyse- und -Research-Team. Für die Portfoliomanager der nach Vermögensklasse oder Produktkategorie (Mandate/Fonds) strukturierten Portfolio-Management-Teams bestimmen die ESG-Analysten das SRI-Anlageuniversum. Anschließend legen die Portfoliomanager ihre jeweiligen Anlageverfahren an, und es erfolgt innerhalb des vorgegebenen SRI-Universums die Auswahl der Emittenten. **In jedem Portfolio-Management-Team werden ein oder mehrere Portfoliomanager als „SRI-Botschafter“ bestimmt.** Die ESG-Analysten nehmen regelmäßig an Portfolio-Management-Ausschüssen teil sowie an den vierteljährlichen Sitzungen, die von den SRI-Botschaftern, ESG-Analysten und Teams für Nachhaltige Entwicklung besucht werden, um laufende Projekte zu erörtern und sich über Ideen zu ESG-Themen auszutauschen.

Eine Vielzahl externer Informationsdienste wird von den SRI-Analysten genutzt, darunter die folgenden Rating-Agenturen für nachhaltige Investitionen: MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS-Ethix und Trucost.

Ratingagenturen	Zertifizierung	Umfang	Screening-Art	Link
MSCI-ESG Research	-	Internationale Unternehmen	- ESG-Kriterien - Umstrittene Tätigkeiten - Normbasierte Kriterien	http://www.msci.com/
		Internationale Unternehmen: Corporate Governance	Corporate Governance	
Vigeo-Eiris	Arista	Europäische Unternehmen	- ESG-Kriterien - Umstrittene Tätigkeiten - Normbasierte Kriterien	http://www.vigeo.com/csr-rating-agency/fr
		Regierungen - World	ESG-Kriterien	
ISS-Ethix	-	Unternehmen aus Schwellenländern	Normbasierte Kriterien	http://www.ethix.se/
		Internationale Unternehmen	Ausschluss der Rüstungsindustrie mithilfe von Screening-	
Trucost	-	Internationale Unternehmen	Umweltdaten: Treibhausgasemissionen, Energiemix, Ausrichtung auf fossile Rohstoffe (in %), Szenario: globale	http://www.trucost.com/

Darüber hinaus werden weitere Informationsquellen wie wissenschaftliche Experten, Branchenverbände, die Medien oder Nichtregierungsorganisationen genutzt. Diese externen Quellen bilden zwar die Informationsbasis, doch die SRI-Analysten von Candriam wenden anschließend ihre eigene Analysemethodik auf die zu analysierenden Emittenten an.

Schließlich verfügt Candriam noch über eine SRI-Expertenkommission aus 3 unabhängigen Mitgliedern mit den folgenden Zuständigkeiten:

- Gewährleistung der Anwendbarkeit der SRI-Analysemethodik sowie der Einheitlichkeit ihrer Umsetzung,
- Identifizierung von sich abzeichnenden Problemen im Bereich nachhaltige Investitionen,
- Hilfestellung bei der Bestimmung der SRI-Strategie des Unternehmens.

Die Mitglieder der Kommission sind:

- Beat Bürgenmeier, Professor für Volkswirtschaft an der Universität Genf, Leiter des Instituts für Humanökologie und Umweltwissenschaft
- Gilbert Lenssen, Professor für Management an der Universität von Leiden
- Gérald Pachoud, Senior Policy Advisor, Pluto & Associates, Genf

1d) Wie sehen Inhalt, Häufigkeit und Wege der Informationsvermittlung aus, mit denen die Fondsgesellschaft Anleger über die berücksichtigten ESG-Kriterien informiert?

Relevante Informationen bezüglich der nachhaltigen Geldanlage werden der Öffentlichkeit über unsere Website (<http://candriam.com/>) zugänglich gemacht. Auf dieser Website werden unsere SRI-Aktivitäten beschrieben und verschiedene Themen erörtert, wie z. B. die Ergebnisse unserer SRI-Analysen, Änderungen an unserem SRI-Anlageverfahren sowie sonstige konkrete SRI-bezogene Aspekte. In unserer Online-Bibliothek finden sich verschiedene Publikationen, darunter Schulungsvideos sowie Forschungs- und Diskussionspapiere.

SRI-Fonds (Angebot)

1e) Bitte geben Sie den/die Namen des/der Fonds an, für den/die dieser Kodex gilt, sowie die entsprechenden Hauptcharakteristika.

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:

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

1f) Welche(s) Ziel(e) möchte(n) diese(r) Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Kriterien erreichen?

Anhand des SRI-Engagements berücksichtigt Candriam, dass der langfristige Wert eines Unternehmens nicht alleine durch finanzielle Kriterien, wie z. B. Erträge, oder die Maximierung der Gewinnspanne, beeinflusst wird. Durch die Berücksichtigung von Umwelt-, sozialen und Governance-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.

Dementsprechend vervollständigt die Einbindung der ESG-Kriterien 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.

¹ Achtung: Die in dieser Tabelle aufgeführten Fonds können OGAW enthalten, die für Ihre Rechtsordnung nicht zugelassen sind und Ihnen daher nicht zur Verfügung stehen. Über unsere Website (<http://candriam.com/>) können Sie herausfinden, ob der jeweilige Fonds in Ihrem Land zugelassen ist. Klicken Sie im Hauptmenü auf „Fonds“ und geben Sie den von Ihnen gewünschten Fondsnamen ein. Erscheint der Fonds in den Ergebnissen, ist er in Ihrem Land zugelassen. Erscheint der Fonds nicht in den Ergebnissen, steht er in Ihrem Land nicht zur Verfügung.

- 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 sowie der zusätzliche Nachteil für Unternehmen, die aus fossilen Rohstoffen aussteigen, von „Stranded Assets“ (d. h. Vermögenswerte, die unter plötzlicher Wertberichtigung leiden).
 - 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		REPUTATION	STRATEGISCH	FINANZIELL
Klimarisiken	Physische Risiken	✓		✓		
	Umstellungsrisiken - Sachwert				✓	
	Umstellungsrisiken - gesetzliche Beschränkungen und Marktverfall	✓			✓	✓
	Umstellungsrisiken - Finanzierung/Förder			✓		✓

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 Unternehmen, die Lösungen für die Energiewende bieten
- Investitionen in grüne Anleihen

Diese Investmentlösungen werden nach Überprüfung des Portfolios hinsichtlich des CO₂-Fußabdrucks 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>

Gemäß den besonderen Merkmalen der betreffenden Fonds, werden im Rahmen der ESG-Kriterien-Analyse einer oder mehrere der folgenden SRI-Ansätze angewandt:

- Der Best-in-Class-Ansatz strebt die Auswahl der Top-Emittenten (Unternehmen oder Staaten) in jedem Sektor an, die die Fähigkeit besitzen, die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung zu meistern.
- Der normbasierte Ansatz überprüft, dass die Unternehmen bzw. Staaten die wesentlichen internationalen Abkommen einhalten.
- Das Screening umstrittener Tätigkeiten zielt darauf ab, Unternehmen aus unserem SRI-Anlageuniversum auszuschließen, die sich mit der Produktion und/oder dem Verkauf von Waffen sowie sonstigen umstrittenen Tätigkeiten befassen.

Für uns bei Candriam stellt die Berücksichtigung der ESG-Kriterien den ersten Schritt eines verantwortungsvollen Anlageprozesses dar. Die SRI-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 SRI-Universum. Der Aufbau der Anlageportfolios erfolgt auf der Grundlage dieses SRI-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.

2. ESG-Bewertungsverfahren für Emittenten

2a) Auf welchen Grundsätzen beruht das ESG-Analyseverfahren?

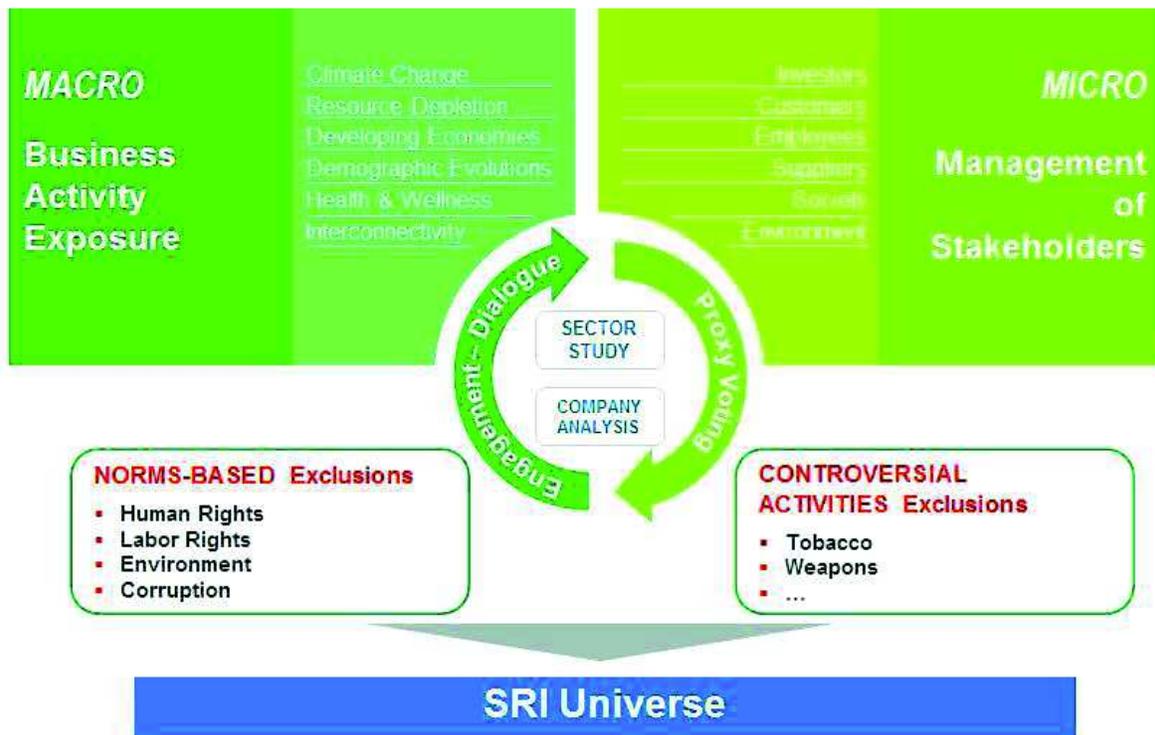
Für Candriam bedeutet SRI die Einbeziehung von ESG-Kriterien in alle Investmententscheidungen.

Um nun alle spezifischen Probleme und Herausforderungen für jeden Emittenten hinsichtlich der ESG-Kriterien einkalkulieren zu können, hat Candriam einen internen SRI-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.

2a-1 – Grundprinzipien der SRI-Analyse von Unternehmen, die Aktien und/oder Anleihen ausgeben

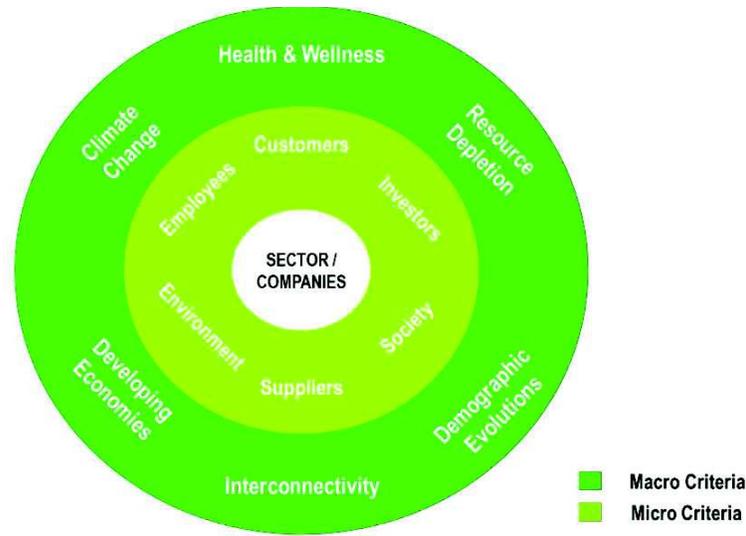
Im Interesse, in jedem Sektor Unternehmen mit der größten sozialen Verantwortung auszuwählen, hat Candriam einen strukturierten und konsequenten dreistufigen SRI-Analyseprozess erarbeitet, wie im folgenden Diagramm dargestellt:



² Die Gruppe öffentlicher Emittenten umfasst öffentliche Einrichtungen 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 folglich als sozialverantwortliche öffentliche Emittenten eingestuft.

- **Best-in-Class-Analyse**

Die **Best-in-Class-Analyse** von Unternehmen umfasst die Bewertung ihrer Fähigkeit, mit den für ihren Sektor spezifischen Problemen der nachhaltigen Entwicklung umzugehen. Diese werden aus zwei gesonderten, doch mit einander zusammenhängenden Perspektiven beleuchtet: einer Makro- und einer Mikroanalyse.



Die **Makroanalyse** bewertet die Risiken des Unternehmens (Dienstleistungen/Produkte, Fertigungsbereiche, Marktsegmente usw.) hinsichtlich der **größten Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung**. 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 sechs wesentliche Herausforderungen identifiziert: Klimawandel, Verschwendung von Ressourcen, demografische Entwicklung, Interkonnektivität, Gesundheit und Wohlbefinden und aufstrebende Volkswirtschaften.

Die **Mikroanalyse** bewertet die Fähigkeit eines Unternehmens, die **Interessen der Stakeholder** (Kunden, Mitarbeiter usw.)

in seine langfristige Strategie einzubinden, soweit diese für das Unternehmen Chancen und Risiken bergen.

- **Normbasierte Analyse**

Daneben führt Candriam eine **normbasierte Analyse** jedes Unternehmens durch. Das Ziel dieser Analyse ist die Bestimmung, ob das Unternehmen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen einhält. Diese Grundsätze beziehen sich auf vier Hauptkategorien: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labour – L), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – COR), die im Folgenden erläutert werden:

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.

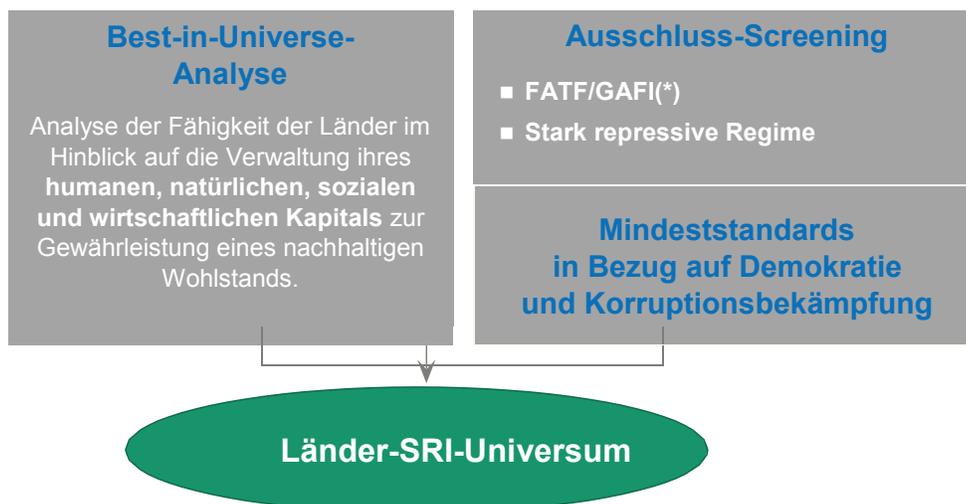
- **Überprüfung der Beteiligung an der Rüstungsindustrie und an anderen umstrittenen Tätigkeiten**

Die **Überprüfung der Beteiligung an der Rüstungsindustrie und an anderen umstrittenen Tätigkeiten** ist der letzte Schritt unserer SRI-Analyse der einzelnen Unternehmen.

In diesem Schritt wird die Beteiligung von Unternehmen an der Rüstungsindustrie und an anderen umstrittenen Tätigkeiten, wie z. B. nicht jugendfreie Inhalte, Alkohol, Glücksspiel, gentechnisch veränderte Organismen, Kernkraft, Tierversuche, Kraftwerkskohle und Aktivitäten, die in repressiven Regimen ausgeübt werden, beurteilt.

2a-2 – Grundprinzipien der SRI-Analyse von Staaten, z. B. Emittenten öffentlicher Anleihen, beispielsweise öffentliche Einrichtungen und andere

Im Interesse, die nachhaltigsten und verantwortungsvollsten öffentlichen Emittenten auszuwählen, hat Candriam einen strukturierten und konsequenten zweistufigen SRI-Best-in-Universe-Analyseprozess erarbeitet, wie im folgenden Diagramm dargestellt:

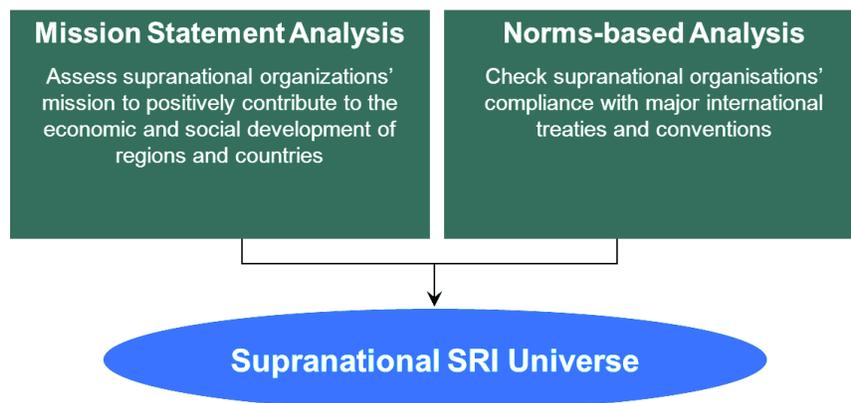


Zweck der **Best-in-Universe-Analyse** ist die Bewertung der Fähigkeit der jeweiligen Staaten, mit den Themen der nachhaltigen Entwicklung umzugehen. Darunter fällt die Sicherstellung des Wohlbefindens der Bevölkerung und des Wohlstandes, ohne die Möglichkeit künftiger Generationen, dieselben Vorteile zu nutzen, einzuschränken. In diesem Sinne beruht dieser Ansatz auf folgender Überzeugung: Die Investition in Humanressourcen (Arbeit, Wissen und Gesundheit) bei gleichzeitiger anständiger Verwaltung der natürlichen Ressourcen und des sozialen Kapitals (Gesetzgebung, Institutionen und sozialer Zusammenhalt) sowie die Gewährleistung der wirtschaftlichen Nachhaltigkeit ermöglichen es einem Land, sich nachhaltig zu entwickeln, was langfristig zu einem stabilen Wirtschaftswachstum führt und gleichzeitig das soziale Wohlergehen fördert.

Darüber hinaus überprüft das Analystenteam für jedes Land die Mindeststandards in Bezug auf Demokratie und Korruptionsbekämpfung. Schließlich werden Länder aus dem SRI-Universum ausgeschlossen, wenn sie die Empfehlungen der Arbeitsgruppe „Finanzielle Maßnahmen gegen die Geldwäsche“ (Financial Action Task Force – FATF/GAFI) nicht befolgen oder wenn deren Regierungen als stark repressive Regime eingestuft werden oder wenn die Länder stark repressive Regime unterstützen.

2a-3 – Grundprinzipien der SRI-Analyse von supranationalen Organisationen, die Anleihen ausgeben

Im Interesse, supranationale Organisationen mit der größten sozialen Verantwortung auszuwählen, hat Candriam einen strukturierten und konsequenten zweistufigen SRI-Analyseprozess erarbeitet, wie im folgenden Diagramm dargestellt:



Zweck der **Best-in-Class-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 beizutragen. 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.

2b) Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?

2c) Welches sind die wesentlichen ESG-Analysekriterien?

2c-1 – Analysekriterien für Unternehmen, die Aktien und/oder Anleihen ausgeben

- **Best-in-Class-Analyse**

Die im Rahmen der Best-in-Class-Analyse von Unternehmen durchgeführten Makro- und Mikroanalysen beinhalten jeweils zwei Teile: eine Überprüfung des Sektors und eine Analyse des jeweiligen Unternehmens innerhalb dieses Sektors.

Im Rahmen der **Makroanalyse** ermittelt die SRI-Analyse, ob relevante Korrelationen zwischen den Aktivitäten des Sektors (angebotene Produkte, geographische Lage usw.) und den 6 wesentlichen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung (Klimawandel, Verschwendung von Ressourcen, demographische Entwicklung, Interkonnektivität, Gesundheit und Wohlbefinden und aufstrebende Volkswirtschaften) zu verzeichnen sind.

Im Rahmen der **Mikroanalyse** bewertet die SRI-Analyse alle wesentlichen Risiken und Chancen, die sich aus den Interaktionen des Sektors mit seinen Stakeholdern (Kunden, Mitarbeiter, Anleger, Umwelt, Lieferanten und Gesellschaft) ergeben. Die Beziehungen zu den sechs Stakeholder-Kategorien werden durch eine Analyse von 14 Unterkategorien beurteilt, die insgesamt 32 Themenbereiche abdecken (siehe folgende Tabelle):

Stakeholder Domains	Sub-Domains	Themes
Employees	Employability	Diversity & discrimination
		Training & career management
	Staff relations	Responsiveness to change
Working Conditions	Working Conditions	Dialogue with employees
		Work time & flexibility
		Remuneration
Customers	Commercial practices	Health & safety
		Anti-competitive practices
	Quality & safety assurance	Commercial behaviour
		Quality & safety assurance
Suppliers	Sustainable relationships	
	Practices of suppliers	Working practices of suppliers
		Environmental practices of suppliers
Investors	corporate governance	Board accountability
		Audit & reporting
		Investors' right
	Sustainable outlook	Remuneration
Sustainable governance		
Society	Process-related social impacts	Sustainable business modes
		Long-term profitability
	Product-related social impacts	Community Interactions
		Site safety/security
Environment	Process-related impacts	Access to products/services
		Public authority relations
		Public authority relations
		Water consumption & emissions
		Energy & climate change
	Product-related impacts	Other atmospheric emissions
		Land use & biodiversity
	Raw materials & waste	
	Use	
	Disposal & recycling	

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 Öl-Plattformen im Energiesektor untersucht werden, wohingegen im Software-Sektor die Indikatoren Stress am Arbeitsplatz und Ergonomie beurteilt werden.

- **Normbasierte Analyse**

Die normbasierte Analyse ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen einhält.

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.

- **Überprüfung der Beteiligung an der Rüstungsindustrie und an anderen umstrittenen 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 SRI-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 3 % ihrer Erträge aus der Herstellung beziehungsweise dem Verkauf konventioneller Waffen stammen.

Die Ausschlusschwelle für die Beteiligung an **anderen kontroversen Aktivitäten** wird in der folgenden Tabelle verdeutlicht:

Umstrittene Tätigkeiten	Ausschlusschwelle
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 %, ohne verantwortungsvolle Strategie
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 aus der Kohlegewinnung > 0 % Erträge aus der Energieerzeugung > 10 %
Tierversuche	<ul style="list-style-type: none"> Verantwortungsvolle Strategie, sofern Vorschriften bestehen Gesetzesverstöße
Genetische Veränderungen	<ul style="list-style-type: none"> Erträge > 10 %

Weitere Informationen finden Sie in den Leitlinien von Candriam über umstrittene Tätigkeiten, die auf unserer Website abgerufen werden können:
<http://candriam.com>

2c-2 – Analyse Kriterien für Staaten, z. B. Emittenten öffentlicher Anleihen, beispielsweise öffentliche Einrichtungen und andere.

- **Best-in-Universe-Analyse**

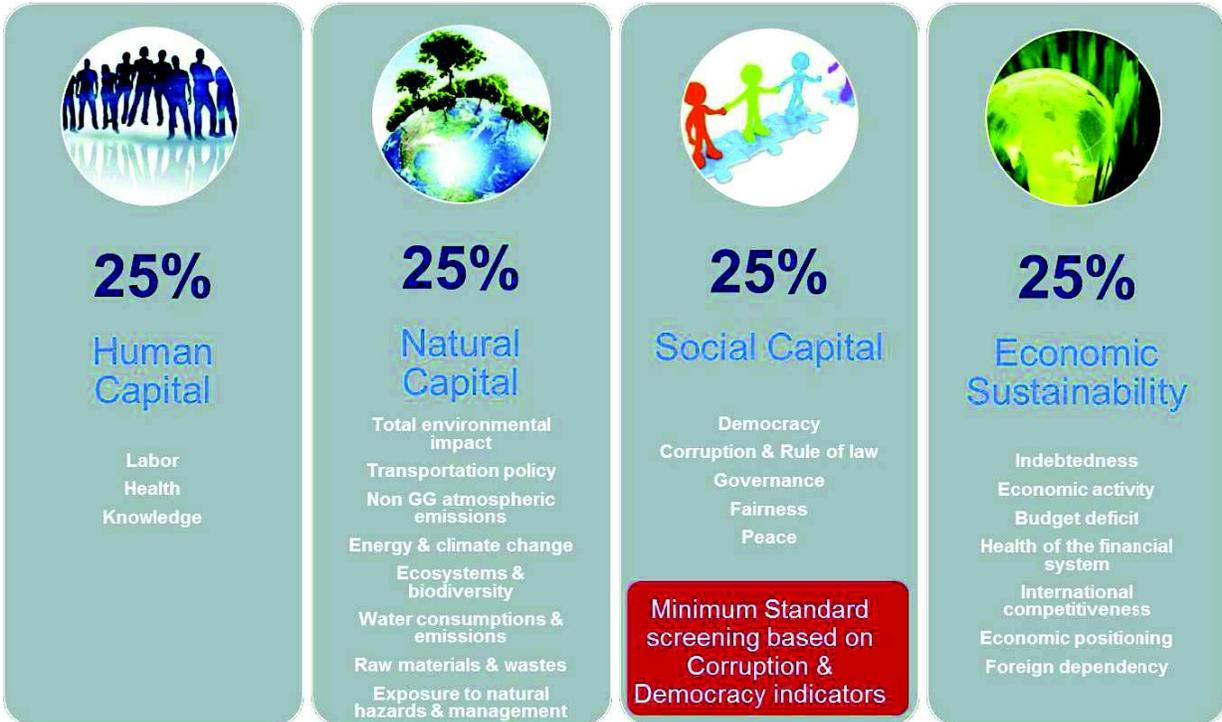
Das ESG-Screening von CANDRIAM für Länder zielt darauf ab, die Fähigkeit der Länder im Hinblick auf die Verwaltung ihres **humanen, natürlichen und sozialen Kapitals** zu analysieren und deren **Wirtschaftsaktivitäten** dahin gehend zu beurteilen, ob Wohlbefinden und Wohlstand der Bevölkerung ohne Einschränkung der Möglichkeit zu Wohlbefinden und Wohlstand künftiger Generationen gewährleistet sind.

Die ESG-Analyse von CANDRIAM für Länder beurteilt, ob ein Land einem auf mittlere bis langfristige Sicht nachhaltigen Entwicklungspfad folgt. In diesem Sinne handelt es sich um einen „kapitalbasierten Ansatz“, da für jedes Land eine umfassende Liste an Indikatoren zur Beurteilung des humanen, natürlichen, sozialen und wirtschaftlichen „Kapitals“ eines Landes sowohl für den gegenwärtigen Zeitpunkt als auch auf lange Sicht geprüft wird. Daher umfasst die ESG-Analyse von CANDRIAM für Länder sowohl eine aktuelle als auch eine dynamische Beurteilung des jeweiligen Kapitals eines Landes.

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Die ESG-Analyse von CANDRIAM für Länder vergleicht die einzelnen Länder anhand der verschiedenen Indikatoren miteinander, um die Stärken und Schwächen der Länder im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu identifizieren. Für jedes Land wird seine Performance in Bezug auf die einzelnen Indikatoren in Form einer einzigen Zahl zusammengefasst, die das Nachhaltigkeitsniveau des Landes im Verhältnis zu seinen Mitbewerbern wiedergibt. Die ESG-Analyse von CANDRIAM für Länder entspricht daher einer relativen Auswertung der Nachhaltigkeitseffizienz des Entwicklungspfades eines Landes im Vergleich zu anderen Ländern.



2c-3 – Analysekriterien für supranationale Organisationen, die Anleihen ausgeben

- **Analyse der Zieldefinitionen**

Die meisten supranationalen Organisationen verfügen über ein universelles Leitbild und untergraben im Allgemeinen die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung nicht.

- **Normbasierte Analyse**

In der normbasierten Analyse von supranationalen Organisationen wird dieselbe Methodik angewandt wie bei Unternehmen.

Siehe Punkt 1, Frage 2c).

2d) Welche Methodik wird bei der Analyse und Bewertung der ESG-Kriterien eingesetzt (Aufbau, Bewertungsmaßstab usw.)?

2D-1 – SRI-Analyse-Methodik für Unternehmen, die Aktien und/oder Anleihen ausgeben

- **Best-in-Class Analysis**

Wie in der Antwort auf Frage 2c beschrieben, enthält die Best-in-Class-Analyse für Unternehmen sowohl eine **Makroanalyse** als auch eine **Mikroanalyse**.

1. Makroanalyse

In der sektoriellen Überprüfung der Makroanalyse bestimmen die Analysten in einer gegebenen Branche Gruppen von Unternehmen mit ähnlichen Eigenschaften oder Geschäftsmodellen (Tätigkeit, geographische Lage, Produkte/Dienstleistungen usw.). Als nächstes wird ermittelt, ob diese Gruppen in ihrer Branche wesentlichen Herausforderungen ausgesetzt sind oder nicht und wie sich das für jede der 6 Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung zeigt. Für jede wesentliche Herausforderung wird die Auswirkung auf einer Skala von -10 bis +10 bewertet.

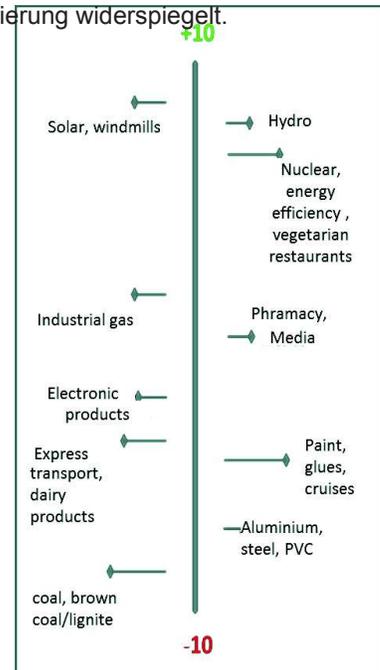
Untersucht man beispielsweise im Verkehrssektor die Herausforderung „Klimawandel“, würde die Luftfahrt eine negativere Bewertung erhalten als die Schifffahrt. Betrachtet man hingegen die Herausforderung „Gesundheit und Wohlbefinden“ im Lebensmittelsektor, erhielten gesunde Lebensmittel eine positive Bewertung, während Junk Food eine negative Bewertung bekäme.



Gestützt auf die Schlussfolgerungen der sektoriellen Makroanalyse werden die Risiken aller Unternehmen hinsichtlich der größten Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung in ihrer jeweiligen Branche ausgewertet und mit Punkten versehen. Jedes Unternehmen weist eine Makrobewertung auf, die sich aus der Summe der 6 Punktestände für jede wesentliche Herausforderung der nachhaltigen Entwicklung ergibt und zwischen -60 und +60 liegt. Ein negativer Score verdeutlicht eine negative Exponierung hinsichtlich dieser wesentlichen Herausforderungen, während ein positiver Punktestand auch eine positive Exponierung widerspiegelt.

Beurteilung der 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 -10 bis +10 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.



Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

2. *Mikroanalyse*

In der sektoriellen Überprüfung der **Mikroanalyse** werden die wesentlichen Risiken und Chancen, die sich aus den Interaktionen des Sektors mit seinen Stakeholdern ergeben, bewertet.

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

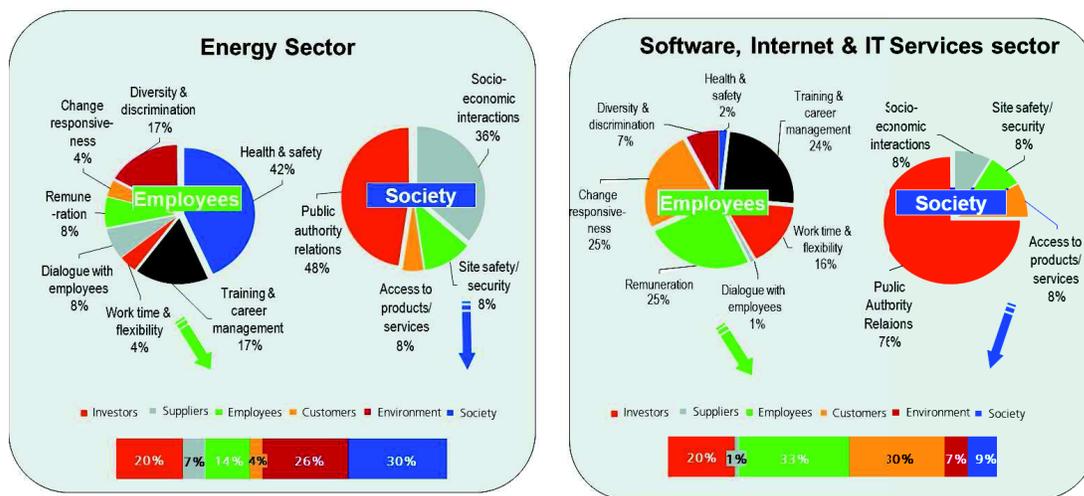
Um das Modell für die Mikroanalyse der Branche erstellen zu können, bestimmt die SRI-Analyse die Relevanz (Gewichtung) verschiedener Themen für den fraglichen Sektor. Gestützt auf qualitative Branchendaten und wo möglich auf historische quantitative Daten, wird die Relevanz der einzelnen Kategorien gemäß der Häufigkeit von Interaktionen, ihrer finanziellen Auswirkungen und Zukunftsaussichten bewertet.

- Häufigkeit: die Häufigkeit, mit der bestimmte Ereignisse auftreten, wie z. B. Unfälle, Bußgelder, Rechtsstreitigkeiten oder die Veröffentlichung von Kurzinformationen sowie der Aufmerksamkeitsgrad, der Stakeholdern entgegengebracht wird;
- Finanzielle Auswirkung: die Größenordnung der Auswirkung eines SRI-Aspekts, z. B. auf Umsatz, Margen, Vermögenswerte (materielle und immaterielle);
- Zukunftsaussichten: die Wahrscheinlichkeit, dass die Relevanz eines Aspekts aufgrund einer Veränderung in der Häufigkeit oder in ihrer finanziellen Auswirkung über die nächsten fünf Jahre zu- oder abnehmen wird..

Sobald die Relevanz der einzelnen Kategorien bestimmt wurde, können Gewichtungen für jede Kategorie und Unterkategorie sowie für die Beziehungen zu den Stakeholdern definiert werden.

Die beiden folgenden Beispiele³ verdeutlichen relevante Themen, die mit Stakeholdern zusammenhängen:

- Im Modell für den Energiesektor sind die Beziehungen zu Umwelt und Gesellschaft die wichtigsten; im Modell für den Softwaresektor spielen die Beziehungen zu Mitarbeitern und Kunden eine übergeordnete Rolle.
- Im Bereich „Beziehungen zu Mitarbeitern“ ist im Energiesektor der wichtigste Faktor „Gesundheit und Wohlbefinden“, der in der Softwarebranche nur eine Gewichtung von 2 % erfährt. Dafür weisen in diesem Sektor „Veränderungsmanagement“ und „Vergütung“ die höchsten Gewichtungen aus.



Für jedes behandelte Thema untersucht die SRI-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 sektoriellen Mikroanalyse ergibt die Mikro-Gesamtbewertung (gewichtete Durchschnitt der sechs einzelnen Stakeholder-Relations-Bewertungen) der einzelnen Unternehmen. Die Punktzahl für ein Unternehmen reicht von 0 bis 100.

³ In allen Branchenmodellen wird der Corporate Governance (Investor Relations) eine Gewichtung von 20 % Prozent zugewiesen.

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
- **Normbasierte Analyse**

Stellen SRI-Analysten Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts fest, wird jedem Unternehmen – je nach Größenordnung – ein Farbcode (grün, orange, rot) für jede der folgenden Hauptkategorien zugewiesen: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labour – L), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – COR).

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. Gestützt auf diese Informationen und gemäß dem oben beschriebenen Bewertungsrahmen wird für jede der vier Hauptkategorien der Farbcode wie folgt bestimmt:

Green	- No evidence of repeated or significant violations of the Global Compact principles
Orange	- Evidence of repeated violations of the Global Compact principles but these do not appear to be significant; or - Evidence of significant violations of the Global Compact principles but these do not appear to be repetitive; or - Evidence of repeated and significant violations of the Global Compact principles, but the company has taken appropriate corrective measures/actions
Red	- Evident of repeated and significant violations of Global Compact principles and the organisation has no appropriate response/behaviour

Damit ein Emittent den Filter der normbasierten Analyse erfolgreich besteht, darf ihm in keinem der vier Felder die Farbe „rot“ zugewiesen werden. Dieser Filter eliminiert bis zu 4 % der analysierten Unternehmen. Die Unternehmen werden permanent kontrolliert und kontinuierlich aktualisiert.

- **Überprüfung der Beteiligung an der Rüstungsindustrie und an anderen umstrittenen Tätigkeiten**

Wie in der Antwort auf Frage 2c) beschrieben, werden Unternehmen, die die Toleranzschwelle für eine Beteiligung überschreiten, aus unserem SRI-Universum ausgeschlossen.

2d-2 – SRI-Analysemethodik für Staaten, z. B. Emittenten öffentlicher Anleihen, beispielsweise öffentliche Einrichtungen und andere

Die Best-in-Universe-Analyse von Staaten konzentriert sich darauf, wie der einzelne Staat sein humanes, natürliches und soziales Kapital verwaltet und die wirtschaftliche Nachhaltigkeit sicherstellt. In unserem Analysebaum werden diese vier Säulen in 23 Untergruppen aufgeschlüsselt, die wiederum 75 Themenbereiche abdecken (weitere Einzelheiten siehe Frage 2c-2).

Die vier Säulen der Best-in-Universe-Analyse von Staaten werden gleich stark gewichtet. Für jede Säule wird die Gewichtung der Untergruppen auf ihre interdisziplinäre Auswirkung während der gesamten Bewertung gestützt.

Unser Verfahren zur Länderbewertung beinhaltet die Beurteilung zweier Aspekte der beiden Themen Regierungsstrategie und Performance:

- *Strategie:* Regierungen werden hinsichtlich ihrer Verpflichtungen und den umgesetzten Maßnahmen zur Entsprechung dieser Verpflichtungen untersucht (Schaffung von Institutionen, Definition von Strategien, Gewährung von Haushaltsmitteln).
- *Performance:* Länderperformances werden als Zeitreihe und im Vergleich mit anderen Ländern ausgewertet. Länder können die Vermögenswerte in ihrem Portfolio entwickeln und stärken oder schwächen bzw. (schlimmstenfalls) zerstören.

Der Bereich humanes Kapital zielt darauf ab, die Länder mit dem stärksten humanen Produktivitätspotenzial herauszufiltern. Dies erfolgt über eine Beurteilung der Gesundheit und des Wissensstands der Bevölkerung sowie der Größenordnung, in der der Bevölkerung Beschäftigungsmöglichkeiten geboten werden (z. B. Erwerbsquote).

Zu den in diesem Bereich eingesetzten Indikatoren zählen beispielsweise: der Anteil der Erwerbstätigen eines Landes mit Hochschulabschluss, das Verhältnis zwischen Beschäftigung und Bevölkerung (15-64 Jahre) sowie der Anteil an Todesfällen aufgrund übertragbarer Krankheiten.

Im Bereich des **natürlichen Kapitals** analysieren wir, wie gut ein Land seine natürlichen Ressourcen verwaltet, sowie den (positiven oder negativen) Beitrag eines Landes zu den globalen Bemühungen um eine Verringerung der großen Umweltprobleme, wie Klimawandel, Zerstörung von Ökosystemen und Verlust der Biodiversität, nicht nachhaltige Nutzung von Wasservorkommen, Verschwendung von Rohstoffen oder übermäßige Abfallerzeugung.

Zu den in diesem Bereich eingesetzten Indikatoren zählen beispielsweise: Kohlendioxidemission pro Kopf, Anteil an Erneuerbaren Energien am Gesamtenergieverbrauch, Anteil der gefährdeten Tierarten und gesamte Süßwasserentnahme im Verhältnis zu den eigenen Ressourcen eines Landes.

Im Bereich des **sozialen Kapitals** bewertet die ESG-Analyse von CANDRIAM für Länder, wie gut die Zivilgesellschaft und die Institutionen eines Landes funktionieren. Hierzu beurteilt die Analyse unter anderem, den Demokratisierungsgrad des politischen Systems eines Landes, seine Anfälligkeit für Korruption, die Größenordnung, in der Rechtsvorschriften durchgesetzt werden, ob die Institutionen des Landes ein effektives, unternehmensfreundliches Umfeld bieten, ob der Wohlstand des Landes auf einer gerechten Grundlage verteilt ist und ob die Bevölkerung des Landes in einem sicheren Umfeld lebt.

Einige der nennenswerten in diesem Bereich eingesetzten Indikatoren sind folgende: der Weltpressefreiheitsindex von „Reporter ohne Grenzen“, die Zahl der Straftaten pro hunderttausend Einwohner, der Anteil an Unternehmen, der in den vergangenen Jahren der Forderung von Bestechungsgeldzahlungen ausgesetzt war, das CPIA-Rating (Country Policy and Institutional Assessment) der Weltbank zur Qualität der öffentlichen Verwaltung sowie der „Ease of Doing Business“-Index.

Im Bereich der wirtschaftlichen Nachhaltigkeit erfolgt eine allgemeine Beurteilung der ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes. Zudem werden potenzielle Bedrohungen der Wirtschaftsbasis des Landes aufgedeckt. Hierbei wird die Kontinuität der Finanzierung beurteilt, die allen Nachhaltigkeitsstrategien der Bereiche humanes Kapital, natürliches Kapital und soziales Kapital zugrunde liegt.

Vergangene Szenarien haben gezeigt, dass ein Land mit schwachen ökonomischen Fundamentaldaten in den Bereichen humanes Kapital, natürliches Kapital und soziales Kapital auf lange Sicht kein hohes Niveau aufrechterhalten kann. Grundsätzlich bedeutet dies, dass die Fähigkeit eines Landes, ehrgeizige Nachhaltigkeitsstrategien umzusetzen, eine gesunde Wirtschaft erfordert.

Zu den in diesem Bereich eingesetzten Indikatoren zählen beispielsweise: Haushaltsdefizit im Verhältnis zum BIP, gesamtstaatlicher Schuldenstand im Verhältnis zum BIP und Schuldendienstleistungen (Tilgung + Zinsen) im Verhältnis zu den Exporterlösen.

Bei Ländern mit einer unzureichenden Entwicklung in Bezug auf eine begrenzte Zahl besonders sensibler Aspekte, wie Demokratie und Korruption, verwendet Candriam einen Absicherungsmechanismus.

Demokratie und Korruption werden als besonders sensible Aspekte betrachtet. Denn eine Finanzierung von diktatorischen Regierungen und/oder Regierungen, bei denen die öffentlichen Finanzen extrem unterschlagen werden, sodass sie den öffentlichen Strategien, für die sie eigentlich bestimmt sind, nicht zugute kommen, halten wir für nicht akzeptabel.

Länder, die hinsichtlich dieser beiden Aspekte schlechte Ergebnisse erzielen, erhalten besondere Strafpunkte, die direkt in den Score für ihr soziales Kapital einfließen. Da es sich beim Score für das soziale Kapital um die Bewertung einer der vier Hauptkategorien handelt, die (zu 25 %) in die Berechnung der Endbewertung eines Landes einfließt, bewirken diese Strafpunkte indirekt eine Herabstufung der Endbewertung des betreffenden Landes. Folglich richten sich diese besonderen Strafpunkte effektiv gegen ein potenzielles Engagement der Fonds in tatsächliche Diktaturen oder Länder mit einer hohen Korruption, die unter der Veruntreuung öffentlicher Gelder leiden.

Aus der Screening-Methodik ergibt sich ein Scoring-Modell, bei dem jedem Land eine Bewertung von 0 bis 100 zugewiesen wird.

2d-3 – SRI-Analysemethodik für supranationale Organisationen, die Anleihen ausgeben

Um sich für das SRI-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 SRI-Universum.

2e) Wie häufig wird die ESG-Evaluierung überarbeitet?

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. Rahmenwerke beurteilt werden.

Hierdurch soll gewährleistet werden, dass die von den Analysten verwendeten Best-In-Class-Modelle die den jeweiligen Sektor betreffenden Risiken und Chancen einer nachhaltigen Entwicklung optimal widerspiegeln. Da die Unternehmen kontinuierlich überwacht werden, unterliegen sie innerhalb des Rahmenwerks des Best-In-Class-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 SRI-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 drei Monaten 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 einem anhaltenden Dialog mit dem Unternehmen oder dem Abwarten des Ausgangs eines Rechtsstreits, ist für die Überprüfung ein längerer Zeitraum zulässig.

Die in diesem Kodex beschriebene Methode zur Länderanalyse wurde nach Ausweitung des Geltungsbereichs auf Schwellenländer in den vergangenen 12 Monaten geändert.

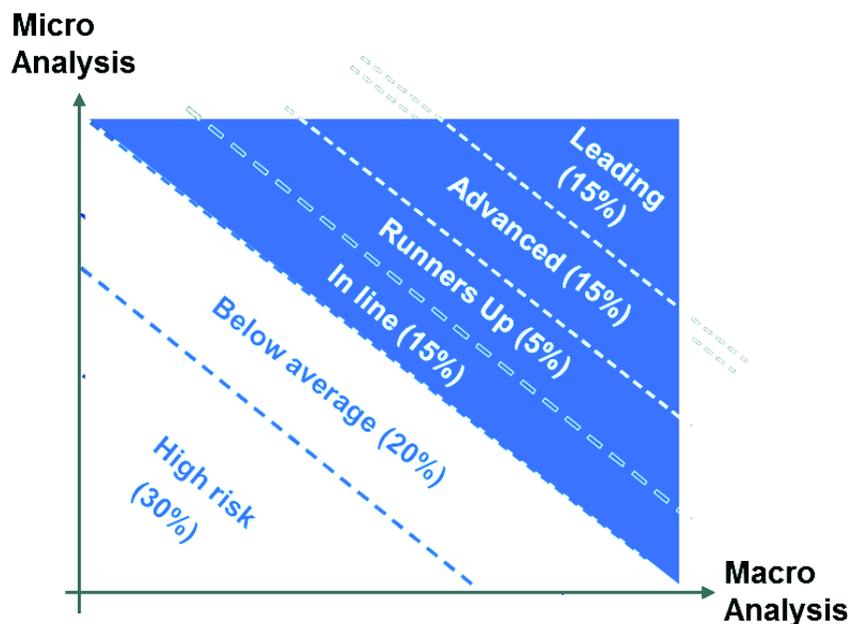
3. Investmentprozess

3a) Wie werden die ESG-Kriterien in die Definition eines geeigneten Anlageuniversums eingebunden?

3a-1 – Definition des geeigneten Anlageuniversums für Unternehmen, die Aktien und/oder Anleihen ausgeben

Das SRI-Universum umfasst alle Unternehmen, die die folgenden Phasen erfolgreich durchlaufen haben: Best-in-Class-Analyse, Normbasierte Analyse und Screening zum Ausschluss aufgrund umstrittener Tätigkeiten.

Aufgrund ihrer kombinierten Makro- und Mikrobewertungen werden Unternehmen in allen Sektoren in einer Grafik positioniert, wie im Folgenden dargestellt:



Die Unternehmen mit der besten Positionierung anhand ihrer Makro- und Mikrobewertungen machen das Best-in-Class-Universum aus und können in SRI-Portfolios aufgenommen werden.

Das Best-in-Class-Universum setzt sich zu 50 % aus den Unternehmen mit der besten Positionierung zusammen.

Bei der High-Yield-Strategie setzt sich das Best-in-Class-Universum zu 70 % aus den Unternehmen mit der besten Positionierung zusammen.

Nach Überprüfung der Einhaltung der Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen werden lediglich 3 % der analysierten Unternehmen ausgeschlossen.

Das Screening zum Ausschluss aufgrund umstrittener Tätigkeiten verfehlen im Durchschnitt 2 % (im Falle von High-Yield-Emittenten 8 %) der Unternehmen, die die Best-in-Class-Analyse und die Normbasierte Analyse erfolgreich durchlaufen haben. Die meisten Ausschlüsse ergeben sich aus der Überprüfung auf eine Ausrichtung auf die Rüstungsindustrie.

Im Rahmen der Best-in-Class-Unternehmensauswahl beurteilen wir die angebotenen Waren und Dienstleistungen sowie die Umweltpraktiken in der gesamten Wertschöpfungskette. Wir entscheiden uns für Unternehmen, die sich aktiv um die Verwendung von relativ umweltfreundlichen Energiequellen bemühen und halten uns von den anderen fern. Hierbei meiden wir insbesondere die Sektoren, die aufgrund ihrer Beschaffenheit Risiken ausgesetzt sind (wie beispielsweise den Nuklearsektor).

Mithilfe dieses Ansatzes können wir für unsere Portfolios eine ESG-Auswahl mit einem um 30-40 % geringeren CO₂-Fußabdruck als die Benchmark vorweisen.

Bestimmte Ereignisse (z. B. Aufnahmen in den Index) können sich zwischen den sektoriellen Überprüfungen auf das Anlageuniversum auswirken. Um Veränderungen in diesem Universum zu berücksichtigen (bezeichnet als „Spezialfälle“), greift der Analyst im Vorgriff auf die kommende sektorielle Überprüfung auf eine ausgefeilte SRI-Screening-Methodik zurück. Dieses Screening wird auf die gleiche Weise wie unsere Best-in-Class-Analyse durchgeführt. Der einzige Unterschied liegt in dem Ergebnis: Bei diesem Screening handelt es sich nicht um ein quantitatives Scoring von 0 bis 100, 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 BIC-Makro-Ansatz von Candriam die schlechtesten Geschäftsmodelle aufweisen und deren Praktiken gegenüber den Stakeholdern folglich als unterdurchschnittlich erachtet werden (Mikroanalyse). Diese „Spezialfälle“ werden bei der nächsten sektoriellen Überprüfung einem Scoring unterzogen.

3a-2 – Definition des geeigneten Investmentuniversums für Staaten, z. B. Emittenten öffentlicher Anleihen, beispielsweise öffentliche Einrichtungen und andere

Ausschließlich Emittenten, die das Länder-Screening erfolgreich bestanden haben, dürfen in das endgültige Länderuniversum aufgenommen werden.

Auf der Grundlage unserer SRI-Analyse von Staaten wird jedem Land eine Bewertung von 0 bis 100 zugewiesen. Industrienationen mit einer SRI-Punktzahl von unter 50 und Schwellenländer mit einer SRI-Punktzahl von unter 35 werden aus dem SRI-Länderuniversum ausgeschlossen.

Schließlich werden Länder aus dem SRI-Universum ausgeschlossen, wenn sie die Empfehlungen der Arbeitsgruppe „Finanzielle Maßnahmen gegen die Geldwäsche“ (Financial Action Task Force – FATF/GAFI) nicht befolgen oder wenn deren Regierungen als stark repressive Regime eingestuft werden oder wenn die Länder stark repressive Regime unterstützen.

Die Empfehlungen der Arbeitsgruppe „Finanzielle Maßnahmen gegen die Geldwäsche“ (www.fatf-gafi.org) bilden den internationalen Standard zur Bekämpfung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung und die Verbreitung von Massenvernichtungswaffen.

Das Screening zur Identifizierung von Ländern, die als stark repressive Regime oder als Länder, die stark repressive Regime unterstützen, eingestuft werden, basiert auf dem World Bank Voice & Accountability Index sowie dem von Freedom House im World Index veröffentlichten Freedom Report.

3a-3 – Definition des geeigneten Anlageuniversums für supranationale Organisationen, die Anleihen ausgeben

Sämtliche supranationalen Organisationen, deren Leitbild überprüft wurde und die das normbasierte Screening bestanden haben, werden in das SRI-Universum aufgenommen.

3b) Wie werden die ESG-Kriterien in den Prozess des Portfolioaufbaus eingebunden?

Der SRI-Investmentprozess 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 nach finanziellen Kriterien.

Die Auswahl der Emittenten aus diesem SRI-Universum nach finanziellen Kriterien begründet sich auf einer Finanzanalyse sowie der optimalen Verwaltung der Risiken und des Portfolios.

Eine Anlage außerhalb des SRI-Universums ist nicht gestattet.

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Die Auswahl der SRI-Emittenten wird vom SRI-Analystenteam monatlich, und in Ausnahmefällen auf einmaliger Basis, bestätigt. Tritt eine Veränderung im SRI-Universum ein oder wird ein Emittent ausgeschlossen, so erfolgt der Ausschluss dieses Emittenten – abhängig von den Marktbedingungen – aus den SRI-Portfolios innerhalb von 3 Monaten (in sehr seltenen Fällen können Ausnahmen gewährt werden, um ein mögliches Liquiditätsproblem zu umgehen).

Die Risikomanagement-Abteilung stellt sicher, dass alle im Portfolio enthaltenen Wertpapiere den Bedingungen des SRI-Universums entsprechen.

Zwar erfolgt gegenwärtig keine systematische Information der Anleger über eine Desinvestition aus SRI-Gründen, diese Desinvestitionen werden jedoch in den Kommentaren der vierteljährlichen Fondsberichte berücksichtigt, die auf unserer Unternehmenswebsite veröffentlicht werden. Näheres zu den verfügbaren Dokumenten entnehmen Sie bitte der unten stehenden Frage 4b).

3c) Verfügt/Verfügen der/die Fonds über eine spezielle ESG-Engagement-Strategie?

Die Engagement-Strategie von Candriam, wie unter Frage 1b) beschrieben und im SRI-Engagement-Bericht (verfügbar über die Website von Candriam:

https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-report/engagement-activities_annual-report2016_def2.pdf) näher erläutert, gilt für alle Fonds, auf die sich dieser Kodex erstreckt.

3d) Verfügt/Verfügen der/die Fonds über spezielle Grundsätze zur Stimmrechtsausübung mit Berücksichtigung von ESG-Kriterien?

Candriams Grundsätze zur Ausübung von Stimmrechten gelten für alle durch diesen Kodex abgedeckten Fonds.

3e) Beteiligt/Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Die SRI-Fonds beteiligen sich nicht an Wertpapierleihgeschäften.

3f) Macht/Machen der/die Fonds Gebrauch von Derivaten?

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 2c 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.

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

- 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.

3g) Wurde ein Teil der/des Fondsvermögens in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen?

Das/Die Fondsvermögen der SRI-Fonds, für die dieser Kodex gilt, wurde(n) nicht in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen.

4. ESG-Kontrollen und -Berichterstattung

4a) Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 3 dieses Kodexes definierten ESG-Kriterien erfüllt?

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 Exekutivausschusses von Candriam unterstellt.

Die Risikomanagement-Abteilung stellt sicher, dass die im Portfolio enthaltenen Wertpapiere den Bedingungen des SRI-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 SRI-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 Exekutivausschuss eine objektive und unabhängige Bewertung eines bestimmten Bereiches liefern (Funktion, Prozess, System ...). In diesem Zusammenhang wird die Anwendung der SRI-Methodik sowie deren Anwendung in der Verwaltung der SRI-Portfolios durch die Innenrevision regelmäßig kontrolliert.

Der externe Gutachter Deloitte vergewissert sich ebenfalls, dass alle in den Fonds ausgeführten Positionen oder Transaktionen dem definierten SRI-Universum entsprechen, unter Berücksichtigung der genehmigten Frist im Falle von Veränderungen im SRI-Universum.

4b) Über welche Medien wird bezüglich des SRI-Managements der/des Fonds kommuniziert?

Die Dokumente und Informationen zu unseren SRI-Fonds thematisieren die ESG-Qualität des Portfolios anhand:

- der Investmentstrategie des Fonds;
- des geeigneten Anlageuniversums auf Basis der in der Strategie beschriebenen ESG-Qualität;
- der im Fondsbericht dargestellten Auswahl der größten Wertpapierpositionen im Portfolio.

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

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 SRI-Engagement-Bericht kann über folgenden Link abgerufen werden:

https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-report/engagement-activities_annual-report2017.pdf

Der Stimmrechts-Jahresbericht kann über folgenden Link abgerufen werden:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxyvotingannualreview2017.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-2017/>

Der Nachhaltigkeitsbericht kann über folgenden Link abgerufen werden:

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/csr-report/csr2017.pdf>

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.

Anhang

Definition der SRI-Begriffe

SRI (Sustainable & Responsible Investment – Nachhaltiges und verantwortliches Investieren)

Anwendung der Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung auf die Anlage. Ein Ansatz, der in der simultanen und systematischen Berücksichtigung von Umwelt-, sozialen und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) zusätzlich zu den üblichen Kriterien besteht. Die Vorgehensweise kann ausgehend von positiver Selektion, Ausschluss oder beidem und – sofern zutreffend – einschließlich der Kriterien für einen Dialog mit den Emittenten, verschiedene Formen annehmen.

Nachhaltige Entwicklung

„Eine Entwicklung, die den Ansprüchen der Gegenwart gerecht wird, ohne die Fähigkeit künftiger Generationen zu beeinträchtigen, ihre eigenen Bedürfnisse zu befriedigen.“⁴ Dieses Konzept besteht aus mindestens drei Säulen: Wirtschaft, Soziales und Umwelt.

ESG-Kriterien (Environment/Social/Governance / Umwelt/Soziales/Gute Unternehmensführung)

- Die **ökologische Säule**: benennt die direkten und indirekten Auswirkungen der Aktivitäten eines Emittenten auf die Umwelt.
- Die **soziale Säule**: bezieht sich auf die direkten und indirekten Auswirkungen der Aktivitäten eines Emittenten auf die Stakeholder in Bezug auf universelle Werte (Menschenrechte, internationale Arbeitsnormen, Korruptionsbekämpfung usw.).
- Die **Governance-Säule**: umfasst alle Prozesse, Vorschriften, Gesetze und Institutionen, die einen Einfluss darauf haben, wie ein Unternehmen geführt, verwaltet und kontrolliert wird. Auch die Beziehungen des Unternehmens zu verschiedenen Stakeholdern sowie die maßgeblichen Ziele des Unternehmens fallen hierunter. Zu den Stakeholdern gehören hauptsächlich Aktionäre, das Management und der Verwaltungsrat.

Engagement

Investitionstätigkeit (Investoren wie Rentenfonds, Versicherungsunternehmen und Fondsgesellschaften), die das Verhalten eines Unternehmens mittel- und langfristig beeinflussen soll, indem die Bedeutung der Berücksichtigung von ESG-Kriterien hervorgehoben wird. Diese Aktivität deckt auch den individuellen bzw. gemeinsamen Dialog mit Unternehmen ab sowie das Abstimmungsverhalten von Managern und die Einreichung von Beschlüssen, die bei der Hauptversammlung der Aktionäre beantragt wurden.

CSR (Corporate Social Responsibility / Soziale Verantwortung der Unternehmen)

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Anwendung der Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung auf das Unternehmen. Freiwillige Berücksichtigung von Umwelt-, sozialen und Governance-Aspekten (ESG) von Unternehmen in ihren Aktivitäten und Stakeholder-Beziehungen, die über das normale Maß wirtschaftlicher Kriterien hinausgehen.

4 Brundtland-Bericht, August 1987, Weltkommission für Umwelt und Entwicklung.

Stakeholder

Jede Gruppe bzw. jede Einzelperson, die einen Einfluss auf das Erreichen eines Unternehmenszieles hat oder dadurch beeinträchtigt wird. Für ein Unternehmen bezeichnet dieser Begriff alle Privat- und juristischen Personen (Mitarbeiter, Aktionäre, Kunden, Lieferanten, Gemeinden, Nichtregierungsorganisationen, Gewerkschaften, Zivilgesellschaften usw.), die in direktem oder indirektem Bezug zu dem Unternehmen stehen.

* *Brundtland-Bericht, August 1987, Weltkommission für Umwelt und Entwicklung.*

Beitrag zur Performance

ESG-Qualität & ESG-Messgrößen

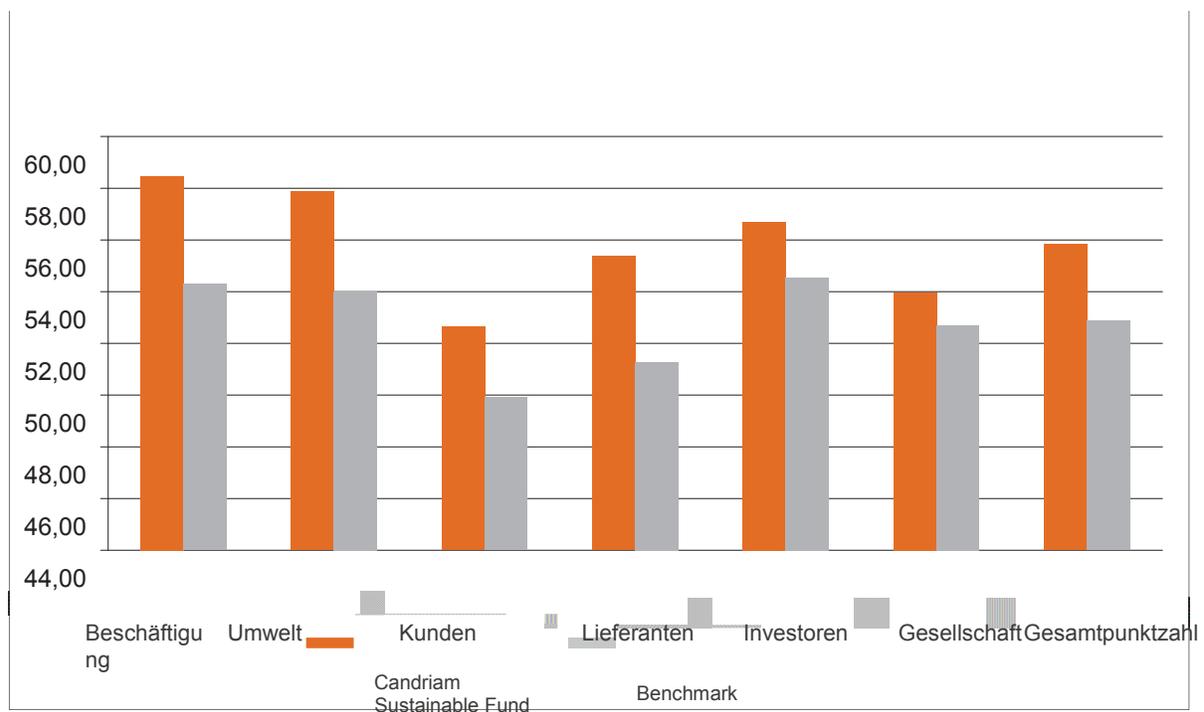
Neben den Geschäftsergebnissen sind in den monatlichen Fondskommentaren auch quantitative und/oder qualitative Informationen hinsichtlich der ESG-Qualität (Umwelt, Soziales und Governance) unserer SRI-Produkte enthalten.

Es ist für uns als aktiver SRI-Vermögensverwalter von wesentlicher Bedeutung, unseren Kunden ein transparentes Berichtswesen zu der ESG-Qualität unserer SRI-Produkte zur Verfügung zu stellen. Aus diesem Grund haben wir ein umfassendes Bewertungsinstrument entwickelt, mit dem wir die ESG-Performance unserer SRI-Fonds messen können.

Der ESG-Performancebericht für unsere Fonds ist über unsere Website: www.candriam.com/ abrufbar.

Die qualitativen ESG-Performance-Messgrößen beinhalten ein globales ESG-Rating für das Portfolio sowie zwei Grafiken, die die ESG-Qualität unserer SRI-Fonds zeigen, die unserer umfassenden internen Best-in-Class-Analyse unterzogen worden sind.

Gestützt auf unsere in Abschnitt 2 dieses Kodexes beschriebenen SRI-Unternehmensanalysen zeigt die erste Abbildung die aus der Mikroanalyse resultierenden Bewertungen, d. h. die Einzelwertungen der sechs Stakeholdergruppen sowie die zusammengefasste Mikrobewertung sowohl für den SRI-Fonds als auch für seine Benchmark.



Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Die zweite Abbildung zeigt die aus der Makroanalyse resultierenden Bewertungen, d. h. die Einzelwertungen der sechs globalen Nachhaltigkeitstrends sowie die zusammengefasste Makrobewertung sowohl für den SRI-Fonds als auch für seine Benchmark.



Zusätzlich zu der ESG- Performance unserer Fonds veröffentlichen wir Messgrößen zu ESG-Auswirkungen unter Berücksichtigung der 3 Säulen der nachhaltigen Entwicklung.

Umwelt-Messgrößen

- CO2-Fußabdruck
- Energiemix mit Bezug auf die globale Erderwärmung von 2°C
- Wasserfußabd

ruck Soziale

Messgrößen

- Einführung von Zielen zur Verbesserung von Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- Umsetzung von Tarifverhandlungen

Governance-Messgrößen

- Unabhängigkeit des Verwaltungsrats
- Entscheidende Stimme gegen Vergütungspraktiken
- Unabhängigkeit der Prüfer

Diese Beurteilung wird ausgeweitet, um zwei oder mehrere qualitative Messgrößen zu den Auswirkungen der ESG-Auswahl auf die ESG-Performance des Portfolios aufzunehmen:

- Eine Messgröße in Bezug auf die Menschenrechte: Prozentsatz an weiblichen Mitgliedern im Verwaltungsrat
- Eine Messgröße zur Einhaltung der Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen

Europäischer Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Core SRI Funds

Alle diese Messgrößen werden auf das Portfolio und seine Benchmark angewandt. Sie sind ein wesentlicher Bestandteil unseres SRI-Fondsberichts und sind auf unserer Website über den folgenden Link abrufbar: <https://www.candriam.fr/fr/professional/recherche-de-fonds/#/sri=true>

Weitere Informationen zu den verwendeten Datenquellen und Berechnungsmethoden stehen Ihnen auf unserer Website zur Verfügung: www.candriam.be/nl/professional/marktinzichten/article-173/indicateurs-de-performance-esgclimat/indicateurs-dimpact-esg

Die ESG-Performance unserer SRI-Fonds gilt für Aktienfonds sowie für den Anleihenkorb unserer Rentenfonds. Darüber hinaus gilt sie für die folgenden Teilfonds der SICAV (offene Investmentfonds)

Candriam SRI:

Equity funds	FI funds
Candriam SRI Equity North America	Candriam SRI Bond Global High Yield
Candriam SRI Equity Pacific	Candriam SRI Bond Euro Corporate
Candriam SRI Equity World	



AKTIEN | RENTENPAPIERE | SR | ABSOLUTE RETURN | ASSET-ALLOKATION



www.candriam.com

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.

Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen der Fonds, die auf unserer Website www.candriam.com hinterlegten wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie den Prospekt und alle anderen relevanten Dokumente zu lesen. Diese Dokumente sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.



Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds verbürgt dafür, dass sich Candriam dazu verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Stakeholdern, insbesondere Verbrauchern, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds entnehmen Sie bitte der Website www.eurosif.org. Informationen zu den Ansätzen und Methoden der nachhaltigen Geldanlage der Nachhaltigkeitsfonds von Candriam (auch „SRI-Fonds“ bezeichnet) finden Sie auf der Website <http://sri.candriam.com>.



Der Transparenz-Kodex wird von Eurosif, einer unabhängigen Organisationen, verwaltet.

Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers und ist nicht als Befürwortung einer bestimmten Gesellschaft, Organisationen oder Einzelpersonen zu betrachten.



CANDRIAM'S CORE SRI FUNDS



European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

Statement of engagement

Sustainable & Responsible Investment holds a key place in the strategic position and philosophy of Candriam. Active in the SRI field since 1996, we have complied with the European Transparency Code since 2009.

This Code – covering the period 2017-2018, and the ninth Transparency Code to whose stipulations we have responded – is applicable to our Core SRI funds. Our complete response to the requirements of the Transparency Code, detailed below, can also be viewed on our corporate website <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/>.

Please note that we have also drafted Transparency codes for:

- Candriam's SRI Emerging Markets Equity funds, which invest in sustainable & responsible companies in emerging markets;
- Candriam's SRI Index funds, which incorporate SRI criteria into their investment process, in accordance with a dedicated index management strategy;
- Candriam's SRI Employee Savings Plans, which invest in internal funds that take SRI criteria into account;
- Candriam's SRI ETFs, which factor ESG criteria into their investment process.

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 has undertaken to practise transparency and believes it meets this engagement as best it can in light of the current regulatory and competitive environment in the countries in which it operates.

Candriam complies with all European Transparency Code recommendations.

April 2018

Table of Contents

1. General Data.....	3
Portfolio Management Firm.....	3
SRI fund or funds (range).....	13
2. Issuer ESG evaluation methodology	16
3. Investment process	30
4. ESG Controls and Reporting	34
Appendix.....	36

1. General Data

Portfolio Management Firm

1a Give the name of the portfolio management firm in charge of the fund or funds to which this Code applies

The portfolio management firm is Candriam.

*Candriam Investors Group.
Avenue des Arts, 58
1000 Brussels – Belgium*

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 €30.4 billion, i.e. 27% of total AuM, at end-December 2017.

1b) Describe the portfolio management firm's general approach to the incorporation of environmental, social and governance (ESG) criteria.

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.

We are aware that Candriam's engagement must be present at all decision-making levels. Consequently, our Executive Committee periodically evaluates relevant sustainability-related challenges in order to determine how to best manage our relations with stakeholders and better align our operating model and practices with long-term global challenges.

Does the portfolio management firm's overall approach fit within its Corporate Social Responsibility (CSR) framework?

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

Being a responsible portfolio management firm does not just boil down to asset management alone. It is about establishing long-term relations with all our stakeholders. Candriam has therefore developed a comprehensive CSR policy covering the following aspects:

- A CSR Steering Committee meets quarterly to monitor the ways in which the CSR action plan is being implemented;
- An annual comparison, based on publicly available information, of Candriam's sustainable development policies and results versus its peers, allows us to put our CSR efforts into perspective.
- An annual Sustainable Development Report highlights the responsible and sustainable initiatives rolled out during the year.

Our first public reports on the company's corporate social responsibilities date back more than ten years. In 2010, we crossed a new threshold, officialising our sustainable development engagement when we began using Key Performance Indicators (KPIs) in our Sustainable Development Report.

You can find our 2016 Sustainable Development Report at the following address:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/csr-report/csr2017.pdf>

Candriam is subject to the legal obligations set forth in Article 173 of the French Energy Transition Act through its subsidiary Candriam France. In order to meet these obligations, a special section has been created on our website, where our ESG policy and our range of ESG and Climate solutions are presented, available via the following link: <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/article-173>

Is the portfolio management firm a signatory of the Principles for Responsible Investment?

Candriam has been a signatory of the PRI since 2006.

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 SRI website:

<https://www.unpri.org/signatory-directory/>

Is the portfolio management firm a signatory to, or member of, any other international and/or national initiatives supporting SRI practices?

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

Candriam has undertaken to observe and promote SRI principles, having signed a number of initiatives applicable to its activities as an investment firm:

Statement		Signed in	Status
Principles for Responsible Investment		2006	ongoing
2014 Global Investor Statement on climate Change		2014	ongoing
UNGC Call to Action on anti-corruption		2014	ongoing
Montreal Carbon Pledge		2015	ongoing
G20 Energy Efficiency Investor Statement		2015	ongoing
Paris Pledge for Action		2015	ongoing
UK Stewardship code		2016	ongoing
Investor Statement on ESG credit ratings		2017	ongoing
Adhesion to Green Bond Principles as Investor Member		2017	ongoing

Candriam is also a member of numerous collaborative engagement initiatives designed to encourage – collectively, within investor groups – companies to improve their communications and transparency when reporting the major challenges of sustainable development.

The table below lists the collaborative engagement initiatives we currently support.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

Statement	Signed in	Status	Last renewal in
CDP - Carbon Disclosure Project (incl Climate Change, Water and Forest programs)	2004	ongoing	2017
CDP-CDU - CDP-Carbon Disclosure Leadership Index	2010	completed	2012
ISSR EM - Investor Statement on Sustainability Reporting in Emerging Markets	2008	completed	-
ICOS - Investor Collaboration on Oil Sands	2009	completed	-
Investor Statement on Suicides and Working Conditions at Electronics Manufacturing Facilities	2010	completed	-
SSE - Sustainable Stock Exchanges	2010	ongoing	2015
AtM Index - Investor Statement on Access to Medicine	2010	ongoing	2016
COP Global Compact	2011	completed	2014
Labour Standards in the Supply Chain	2011	completed	-
Hydraulic Fracturing Investor Guide	2012	completed	-
Investor engagement on environmental risks of shale oil/tight oil	2012	ongoing	-
Investor Statement Oil Sands	2012	completed	-
PRI Rio Initiative	2012	completed	-
Invitation to support Access to Nutrition Index Investor Statement	2013	ongoing	-
Invitation to join collaborative engagement on anti-corruption	2013	completed	-
Collaborative engagement on labour standards in the agricultural supply chain	2013	ongoing	2015
Bangladesh Investor Statement	2013	ongoing	2017
Call for Action - Global Banks & Climate Change	2014	completed	-
Investor statement about EU conflict mineral due diligence regulation	2014	ongoing	2015
Final EU Parliament Vote on Conflict Minerals Due Diligence and Reporting Requirements	2015	ongoing	-
Letter to RSPO on sustainable palm oil practices	2015	ongoing	2015
Signature of the follow-up letter addressed to the RSPO board	2015	ongoing	-
Corporate Carbon Footprint Disclosure	2016	completed	-
CDP - Carbon Action Initiative	2017	ongoing	-
Fiduciary Duty In the 21st Century Statement	2017	ongoing	-
Investor statement to G20 governments on phasing out subsidies for fossil fuels	2017	ongoing	-
Global Investor Statement on antimicrobial resistance	2017	ongoing	-
Engagement on antibiotics overuse in livestock supply chains	2017	ongoing	-
Sustainable Protein Engagement	2017	ongoing	-
Support legislation on corporate ownership transparency	2017	ongoing	-
Investor statement on Australia Modern Slavery Act	2017	ongoing	-
Global investor letter to G7 and G20 governments on climate change	2017	ongoing	-
World No Tobacco Day - Statement	2017	ongoing	-
Workforce Disclosure Initiative	2017	ongoing	-
Banking on a Low Carbon Future	2017	ongoing	-
PRI Coordinated Engagement on CyberSecurity	2017	ongoing	-
Engage companies on breaches of OECD Guidelines	2017	ongoing	-
Investor Expectations on Corporate Climate Lobbying	2017	ongoing	-
RE100 & EP100 Engagement	2017	ongoing	-
Combating Child Labour in Cocoa - Investor Expectations & Corporate Good Practices	2017	ongoing	-
Corporate Tax Responsibility	2017	ongoing	-

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

Candriam also participates in **sustainable development working groups** within professional and other organisations, in order to raise awareness in the industry of the importance of integrating SRI. This gives us an excellent viewpoint on discussions and trends in today's market. An overview of the main working groups in which we participate is provided below:

	Name of Association		Since
SRI WORKING GROUPS WITHIN ...	BEAMA	Belgian Asset Managers Association	2002
	AFG	Association Française de la Gestion Financière	2003
	EFAMA	European Fund and Asset Management Association	2010
SEVERAL SOCIAL INVESTMENT FORUMS, SUCH AS	Eurosif	European Sustainable Investment Forum	2003
	Belsif	Belgian Sustainable and Socially Responsible Investment (board member)	2003
	VBDO	Dutch Sustainable Investment Forum	2007
	RIAA	Responsible Investment Association Australasia	2007
	FNG	Forum Nachhaltige Geldanlagen (Germany, Switzerland & Austria)	2010
	SSF	Swiss Sustainable Finance	2014
	FIR	French Sustainable Investment Forum	2014
	FFS	Forum per la Finanza Sostenibile	2015
	UKSIF	UK Sustainable Investment and Finance Association	2016
	USSIF	US Forum for Sustainable and Responsible Investment	2016
SUSTAINABLE DEVELOPMENT INFORMATION CENTERS	ORSE	Observatoire sur la Responsabilité Sociétale des Entreprises: Club Finance	2004
	ABIS	Academy of Business in Society	2005

Has the portfolio management firm defined an ESG engagement policy?

In addition to its support for investor initiatives and participation in working groups to promote SRI, Candriam has also established an ESG engagement policy in the form of direct and individual dialogue with company representatives and an active voting policy. Candriam's issuer engagement activities are integral to ensuring the long-term stability of our investment performances.

The goal is to raise the awareness of companies, to encourage them to think about these issues and adopt transparency and, indirectly, to get them to take responsibility when it comes to certain specific SRI-related themes. Our engagement takes the form of a direct and individual dialogue between our SRI analysts and the representatives of the company (contacts with investors, sustainable development department, etc.) and other stakeholders (trade unions, sector federations, etc.) via conference calls, written exchanges, company visits, meetings with Management, etc. In 2016, Candriam established almost 100 engagement contacts.

Candriam's engagement activities are steered and coordinated by the Sustainable Development Team.

Our engagement policy and engagement activities are outlined in our annual engagement report, available on our website at the following address:

https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-report/engagement-activities_annual-report2016_def2.pdf

Has the portfolio management firm defined a voting policy?

At the end of 2003, Candriam established a voting policy, which has changed over time. This voting policy applies both to traditional portfolio management and SRI portfolio management, and can be summarised by the following major principles:

- One share – one vote – one dividend;
- Equal treatment of shareholders;
- Clear financial information and transparency;
- Accountability and independence of the Board of Directors.

When exercising voting rights on behalf of its clients, Candriam calls on the services of ISS (International Shareholder Services). Once a Shareholders' Meeting has been announced and the agenda published, ISS provides Candriam with its analysis and voting recommendations, in accordance with Candriam's specific voting guidance. Based on ISS' voting recommendations and the information provided by the issuers, the ESG analysts notify Candriam's Operations Department of the votes to be carried out. A designated person from the Operations Department, referred to as a "PVoteur", is responsible for the operational management of the voting process and for coordination between the depositary bank, ISS and the Candriam analysts. Furthermore, Candriam votes in favour of resolutions that uphold the principles of sustainable development.

Unless impossible to do so for operational reasons, voting rights are exercised for all portfolio positions. The full list of company AGMs which we attended can be found in the funds' annual reports. Our voting policy, annual report on the exercise of voting rights plus details of our votes can be seen on our website at these addresses:

https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxyvotingannualreview2016_def2.pdf

<https://www.candriam.be/en/professional/market-insights/sri-publications/proxy-voting-candriams-votes-2016>

Describe how the portfolio management firm or the group helps promote and spread SRI.

As a pioneer in SRI, Candriam encourages sustainable development on the financial markets by sharing its SRI expertise with its customers, the media and the broader financial community.

We share our expertise by:

- participating in working groups;
- encouraging research initiatives;
- participating in conferences;
- promoting external research;
- distributing SRI funds;
- taking part in customer events and publishing a newsletter.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

Candriam encourages internal and external SRI research initiatives. Our SRI and financial analysts jointly produce in-depth research reports which are published on our dedicated SRI website. We share our SRI expertise by regular attendance at key conferences on SRI in Europe and abroad, and are frequently consulted by the press on the subject.

In 2016, our specialists took part in the following seminars and conferences:

- The Giornata Nazionale della Previdenza event in Naples (Italy)
- The Geneva Forum for Sustainable Investing (Switzerland)
- Salone del Risparmio in Milan (Italy)
- Eurosif 2016 Study Launch in Brussels (Belgium)
- The Forum per la Finanza Sostenibile (Italy)
- An SRI roadshow organised jointly with Belfius (Belgium)
- A roundtable and one-to-ones in Zurich (Switzerland)
- Fondsnieuws – Masterclass in Amsterdam (Netherlands)
- Instituut voor Pensioen Educatie in Amsterdam (Netherlands)
- The “Italian Private Banking Association” National Forum (Italy)

External SRI research is promoted through sponsors such as the "Sustainable Finance and Responsible Investment Chair" organised by the AFG (French Financial Management Association).

In October 2017, Candriam launched the Candriam Academy, aimed at raising awareness and informing financial intermediaries about sustainable and responsible investment through an innovative online training platform. The platform offers SRI content as well as free, accredited training programmes. The various available modules provide a broad introduction to socially responsible investment. They are interactive and dynamic, with videos, infographics, surveys and a variety of reports. Each module ends with a video recap and a 10-question multiple-choice questionnaire. A score of 8/10 is required to obtain a certificate for each module.

<https://academy.candriam.com/>

On the sales front, Candriam offers a wide **range of SRI funds**. Various investment classes are available and directed at individual clients (via distribution networks) as well as institutional clients. Sales staff assigned to the different customer segments sell SRI funds in more than 20 17 countries, depending on marketing authorisations.

Finally, we organise several events throughout the year (such as SRI roadshows) for our institutional clients. We also participate in many events in the distribution networks. These events give us an opportunity to directly explain our SRI strategy to our different customers.

Individual interviews with customers are also organised and educational videos and opinion articles on ESG-related matters are published on our website:

<https://www.candriam.be/en/professional/market-insights/esg>

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

1c) List the SRI funds and the resources specifically allocated to the SRI activity.

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:

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

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 team of ESG analysts**, each of whom specialises in a given sector. The team has developed its own ESG analysis methodology applied to governments, corporations and supranational agencies/organisations. **A Sustainable Development Team** focuses on engagement and voting activities, working closely with the ESG Analysis and Research Team. The ESG analysts determine the SRI investment universe for the portfolio managers on the portfolio management teams structured by asset class or product category (mandates/funds). The portfolio managers then apply their respective investment processes and select issuers from this SRI universe. **One or more portfolio managers on each portfolio management team are designed as “SRI Ambassadors.”** The ESG analysts regularly take part in Portfolio Management Committees and a quarterly meeting, attended by the SRI ambassadors and ESG Analysis and Sustainable Development teams, to discuss ongoing projects and exchange ideas on ESG themes.

The SRI analysts use a variety of external information sources, including the following extra-financial rating agencies: MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS-Ethix and Trucost.

Rating Agencies	Certification	Scope	Type of screening	Link
MSCI-ESG Research	-	International companies	- ESG criteria - controversial activities - Norms-based criteria	http://www.msci.com/
		International companies : corporate governance	Corporate Governance	
Vigeo-Eiris	Arista	European companies	- ESG criteria - controversial activities - Norms-based criteria	http://www.vigeo.com/csr-rating-agency/fr
		Governments - World	ESG criteria	
ISS-Ethix	-	Emerging market companies	Norms-based criteria	http://www.ethix.se/
		International companies	Screening criteria used to exclude the weapons industry	
Trucost	-	International companies	Environmental data: Greenhouse gas emissions, energy mix, percentage of exposure to fossil fuels, scenario 2 degrees	http://www.trucost.com/

Other sources of information, such as academic experts, sector federations, the media and NGOs are also used. These external sources form an information database, but Candriam's SRI analysts then apply their own analysis methodology to the issuers under review.

Finally, Candriam has an SRI Expert Committee made up of 3 independent members with the following responsibilities:

- ensuring the relevance of the SRI analysis methodology and the consistency of its application;
- identifying emerging issues in SRI;
- helping to guide the company's SRI strategy.

The committee consists of:

- Beat Bürgenmeier, Professor of Economics at the University of Geneva, Head of the Centre of Human Ecology and Environmental Sciences
- Gilbert Lenssen, Professor of Management at Leiden University
- Gérald Pachoud, Senior Policy Advisor, Pluto & Associates, Geneva

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

1d) Describe the content, frequency and resources used by the portfolio management firm to inform investors about the ESG criteria taken into account

Relevant information concerning SRI is communicated to the public via our website (<http://candriam.com/>), which describes our SRI activities and addresses themes such as the results of our SRI analyses, changes to our SRI investment process and certain specific SRI themes. Several publications, including educational videos and research and discussion documents, are available in our online library.

SRI fund or funds (range)

1e) Give the name of the fund or funds to which this code applies, along with their main features

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:

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

1f) What is (are) the objective(s) of including ESG criteria for this or these fund(s)

Through its SRI engagement, 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.

Accordingly, 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.

¹ Note that the list of funds provided in this table may contain UCITS not registered in your jurisdiction and may therefore not be available to you. We invite you to visit our website (<http://candriam.com/>) to find out whether or not the funds are available in your country. Click "Funds" in the main menu and enter the name of the fund you wish to find. If the fund appears in the results, it is available in your country. If it does not appear in the results, it is not available in your country.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

- 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

	RISKS	OPERATIONAL	REPUTATION	STRATEGIC	FINANCIAL
Climate Risks	Physical risks	✓	✓		
	Transition risks - <i>asset value</i>			✓	
	Transition risks - <i>legal and market constraints</i>	✓		✓	✓
	Transition risks - <i>financing/funding</i>		✓		✓

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

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 companies offering solutions for the energy transition
- Investment in green bonds.

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>

Depending on the features of the funds in question, one or more of the following SRI approaches are applied in the course of the analysis of the ESG criteria:

- The Best-in-Class approach aims at selecting the top issuers (companies or governments) in each sector based on their ability to meet sustainable development challenges.
- The Norms-based approach verifies the company's or government's compliance with the main international treaties.
- Controversial Activities screening aims at excluding companies involved in the manufacture and/or sale of weapons and other controversial activities from our SRI investment universe.

At Candriam, the inclusion of ESG criteria is the first step in the responsible investment process. Candriam's SRI 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 SRI universe. The investment portfolios are then compiled from this SRI 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.

2. Issuer ESG evaluation methodology

2a) What are the basic principles on which the ESG analysis methodology is based?

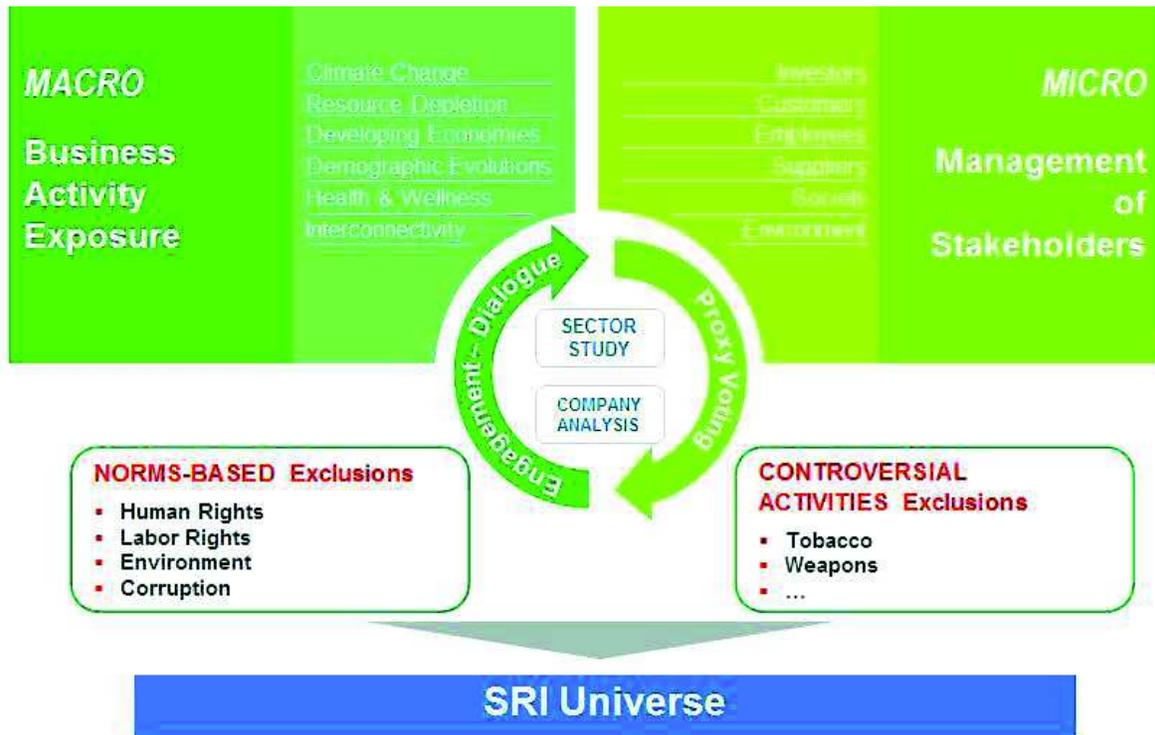
Candriam defines SRI as the incorporation of environmental, social and governance (ESG) criteria in investment decisions.

In order to take into account the stakes and challenges specific to each issuer in terms of ESG, Candriam has developed an internal SRI 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.

2a-1 – Basic principles of SRI analysis for companies issuing equities and/or bonds

In the interest of selecting the most socially responsible companies in each sector, Candriam has established a structured and rigorous three-step SRI analysis procedure as shown in the diagram below:



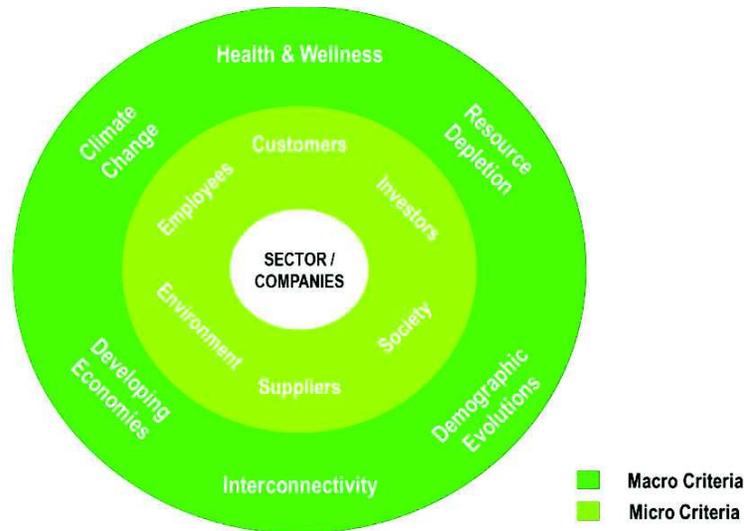
² The group of public issuers comprises public organisations at several administrative levels, ranging from local to national/federal institutions. We apply the "top-of-the-pyramid" rule when selecting these institutions: if the SRI analysis of a country is positive, then all public organisations in that country will be deemed eligible, and thus considered to be socially responsible public issuers.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

- **Best-in-Class Analysis**

The **Best-in-Class Analysis** of companies consists in evaluating their ability to manage the sustainable development issues specific to their sector. These are addressed from two separate, but related, perspectives, namely, from a Macro-Analysis, and from a Micro-Analysis, perspective.



Macro-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 six major challenges: Climate Change, Resource Depletion, Demographic Evolution, Interconnectivity, Health and Wellness, and Developing Economies.

Micro-Analysis evaluates a company's ability to incorporate **stakeholder** (customers, employees, etc.) **interests** into its long-term strategy, insofar as they are a source of risks and opportunities for the company.

- **Norms-Based Analysis**

Secondly, Candriam performs a **norms-based analysis** of each company. The purpose of this analysis is to determine whether the company is observing the principles of the United Nations Global Compact. These principles cover four main categories: Human Rights (HR), Labour (L), Environment (ENV) and Anti-Corruption (COR), as defined below:

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

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.

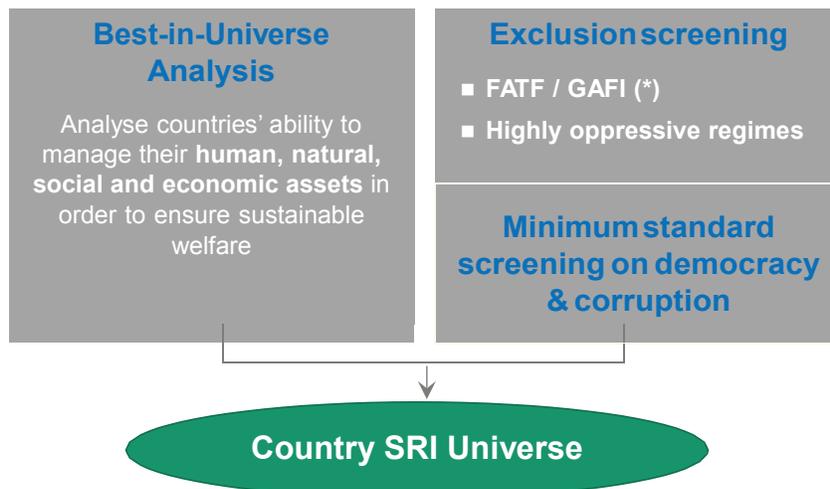
- **Verification of exposure to the weapons industry and other controversial activities**

The verification of exposure to the weapons industry and to any other controversial activities is the last step in the SRI analysis of each company.

This step consists in evaluating the company's involvement in the weapons industry and other controversial activities involving, for example, adult content, alcohol, gambling, GMOs, nuclear power, animal testing or thermal coal as well as activities exercised in oppressive regimes.

2a-2 – Basic principles of SRI analysis for countries, i.e. public bond issuers such as public organisations and others

In the interest of selecting the most sustainable and responsible public issuers, Candriam has established a structured and rigorous 2-step SRI Best-in-Universe analysis procedure as shown in the diagram below :



European SRI Transparency Code

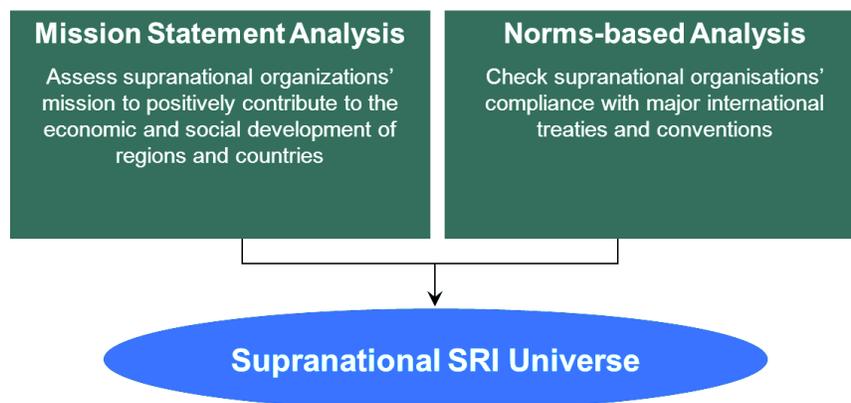
Core SRI Funds

The purpose of the **Best-in-Universal Analysis** is to evaluate each country's ability to properly manage their sustainable development matters. This means ensuring the well-being of the population and economic prosperity without compromising the ability of future generations to benefit from the same. To this end, the approach is based on the belief that investing in human capital (work, knowledge and health), while properly managing natural resources and social capital (legislation, institutions and social cohesion) and ensuring economic sustainability allows the country to develop sustainably, which, in the long term, generates economic growth and actively promotes social well-being.

Furthermore, the analyst team carries out a minimum standard screening on democracy and corruption for each country. Finally, countries are excluded from the SRI universe if they do not comply with Financial Action Task Force (FATF/GAFI) recommendations or when they are considered as a highly oppressive regime or when they support highly oppressive regimes.

2a-3 – Basic principles of SRI analysis for supranational organisations issuing bonds

In the interests of selecting the most socially responsible supranational organisations, Candriam has established a structured and rigorous 2-step SRI analysis procedure as shown in the diagram below:



The purpose of the **Best-in-Class 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.

2b) What internal and external resources are used to conduct this analysis?

Please refer back to question 1c)

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

2c) What are the main ESG analysis criteria?

2c-1 – Analysis criteria for companies issuing equities and/or bonds

- **Best-in-Class Analysis**

The Macro-Analysis and Micro-Analyses used in the Best-in-Class Analysis of companies each include two sections: a sector review and an analysis of each company within its sector.

For the **Macro-Analysis**, the SRI analysis determines whether there are relevant correlations between the sector activities (products offered, geographic location, etc.) and the 6 major sustainable development challenges (Climate Change, Resource Depletion, Demographic Evolution, Interconnectivity, Health and Wellness, and Developing Economies).

For the **Micro-Analysis**, the SRI analysis evaluates the material risks and opportunities arising from the sector's interactions with its stakeholders (Customers, Employees, Investors, the Environment, Suppliers and Society). Relations with the six categories of stakeholders are assessed through an analysis of 14 sub-categories covering 32 themes, as shown in the table below.

Stakeholder Domains	Sub-Domains	Themes
Employees	Employability	Diversity & discrimination
		Training & career management
	Staff relations	Responsiveness to change
Customers	Working Conditions	Dialogue with employees
		Work time & flexibility
	Commercial practices	Remuneration
Suppliers	Quality & safety assurance	Health & safety
		Client relations management
	Sustainable relationships	
Investors	Practices of suppliers	Commercial behaviour
		Working practices of suppliers
	Society	corporate governance
Board accountability		
Environment		Sustainable outlook
	Investors' right	
	Society	Process-related social impacts
Product-related social impacts		
Environment		Process-related impacts
	Public authority relations	
	Environment	Product-related impacts
Site safety/security		
Environment		Product-related impacts
	Use	
	Environment	Process-related impacts
Water consumption & emissions		
Environment		Product-related impacts
	Other atmospheric emissions	
	Environment	Product-related impacts
Raw materials & waste		
Environment		Product-related impacts
	Use	
	Environment	Product-related impacts
Use		
Environment		Product-related impacts
	Use	

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

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.

- **Norms-Based Analysis**

The norms-based analysis determines whether a company is complying with the 10 principles of the United Nations Global Compact.

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.

- **Verification of exposure to the weapons industry and other 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 SRI 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;
- more than 3% of their revenues is generated from the manufacture or sale of conventional weapons.

The exclusion thresholds for exposure to **other controversial activities** are shown in the table below:

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

Controversial Activities	Exclusion threshold
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% without any responsible policy
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 from coal extraction > 0% Revenues from power generation > 10 %
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%

For more details, please refer to Candriam's Controversial Activities policy, which can be viewed on our website: <http://candriam.com>

2c-2 – Analysis criteria for countries, i.e. public bond issuers such as public organisations and others.

- **Best-in-Universe Analysis**

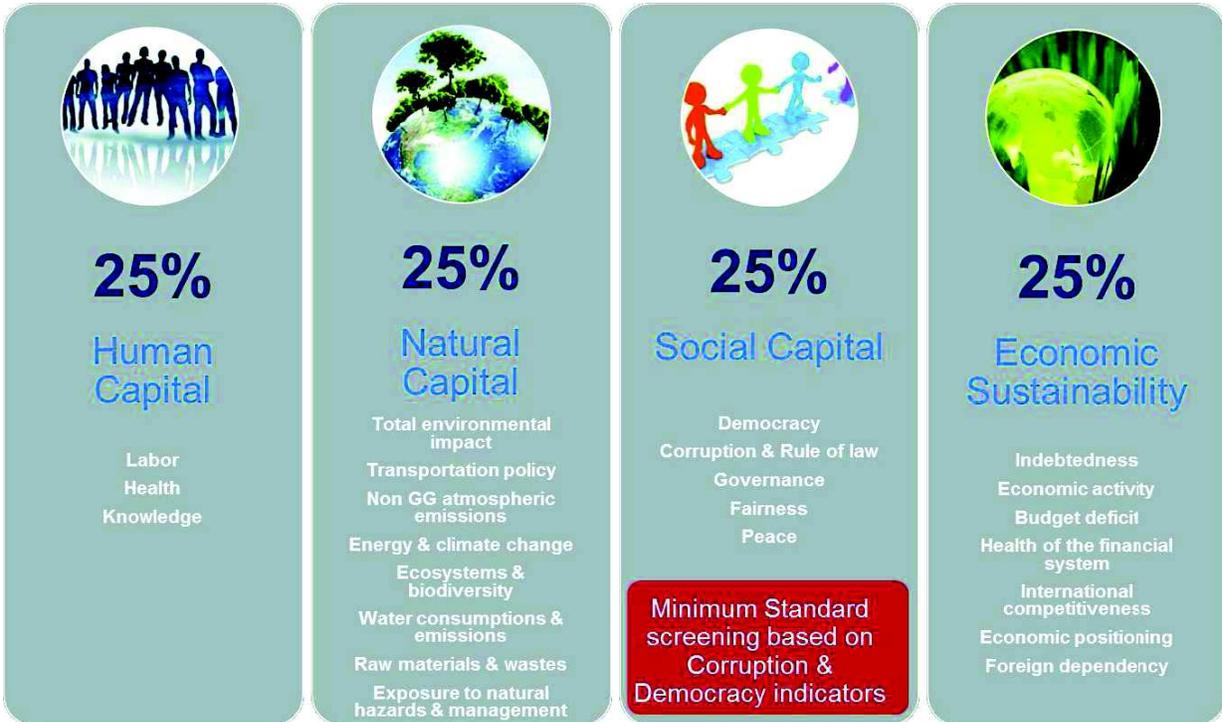
CANDRIAM's country ESG screening aims at analyzing countries' ability to manage their **human, natural and social assets**, as well as their **economic activity**, in such a way as to ensure their present welfare without compromising the ability of future generations to ensure their own welfare, including economic prosperity.

CANDRIAM's country ESG analysis assesses whether each country is following a development path which is sustainable in the mid-term to the long run. In this way, it is a "capital-based approach", as, for each country, it reviews a comprehensive list of indicators with the purpose of assessing the human, natural, social and economic "capital" of a country at the present moment, as well as over time. Hence CANDRIAM's country ESG analysis consists of both a present and dynamic assessment of countries' respective capital.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

CANDRIAM's country ESG analysis compares countries against each other, indicator by indicator, with the aim of identifying countries' strengths and weaknesses relative to their peers. For each country, its performance over each indicator is aggregated into a single score, which synthesizes the country's level of sustainability with regard to its peers. CANDRIAM's ESG analysis of countries is therefore a relative scoring of the degree of sustainability of a country's development path, in comparison with other countries.



2c-3 – Analysis criteria for supranational organisations issuing bonds

- **Analysis of the definition of objectives**

Most supranational organisations have general-purpose missions and do not usually undermine the principles of sustainable development.

- **Norms-Based Analysis**

The norms-based analysis of supranational organisations follows the same methodology as used in the analysis of companies.

Please refer back to Point 1 of question 2c).

2d) What is the methodology for analysing and evaluating ESG criteria (construction, evaluation scale, etc.)?

2d-1 – SRI analysis methodology for companies issuing equities and/or bonds

- **Best-in-Class Analysis**

As described in the answer to question 2c, the Best-in-Class analysis of companies includes both a **Macro-Analysis** and a **Micro-Analysis** phase.

1. Macro-Analysis

During the Macro-Analysis review of the sector, the analysts determine groups of companies with similar characteristics or business models (activity, geographic location, products/services, etc.) in a given sector. Next, they determine whether or not these groups are exposed to the major relevant challenges of their sector and how this is reflected (positively or negatively) in each of the 6 sustainable development challenges. For each relevant challenge, the impact is evaluated on a scale from -10 to +10.

For example, looking at the "Climate Change" challenge in the Transport sector, aviation would receive a more negative score than shipping, whereas, if we look at the "Health and Wellness" challenge in the Food sector, healthy food would receive a positive score while junk food would receive a negative score.



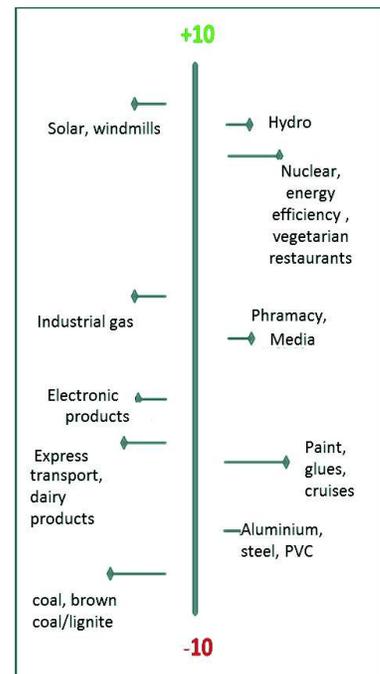
Based on the conclusions of the sector Macro-Analysis, all the company's exposures to the major sustainable development challenges specific to its sector are evaluated and scored. For each company, a Macro score is the sum of the 6 scores given for each major sustainable development challenge, ranging from -60 to +60. A negative score reflects the company's negative exposure to these major challenges while a positive score reflects positive exposure.

Assessment of the 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 -10 to +10. 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.

2. Micro-Analysis

During the **Micro-Analysis** review of the sector, the material risks and opportunities arising from interactions with stakeholders are evaluated.



European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

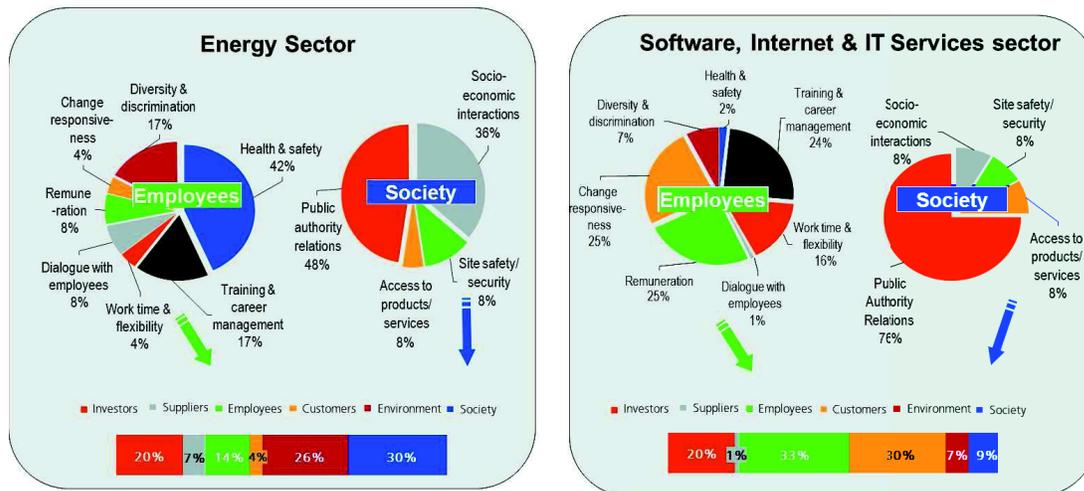
In order to build the model for the Micro-Analysis of the sector, the SRI analysis determines the relevance (weighting) of the various themes for the sector in question. Based on qualitative sector data and, where possible, on historical quantitative data, the relevance of each category is determined according to the frequency of interactions, their financial impact and future prospects.

- Frequency: the frequency of occurrence of certain events, such as accidents, fines, legal disputes or the publication of information briefs, and the degree of attention paid to stakeholders;
- Financial impact: the magnitude of the impact of an SRI issue on, for example, sales, margins and assets (tangible and intangible);
- Future prospects: the probability that the relevance of an issue will increase or decrease due to a change in frequency or financial impact over the next five years.

Once the relevance of each category is determined, weightings for each category and sub-category, as well as the relationship with the stakeholder, can be defined.

The following two examples³ illustrate relevant, stakeholder-related themes :

- In the model for the Energy sector, the most important relations are those with the Environment and Society; in the model for the Software sector, relations with Employees and Customers are predominant;
- In "relations with employees", "health and wellness" is most important for the Energy sector, versus a weighting of 2% for the Software sector, for which "change management" and "remuneration" have the highest weightings.



For each theme addressed, the SRI 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 the sector Micro-Analysis give the overall Micro score (weighted average of the six individual stakeholder relations scores) for each company. The company's score ranges from 0 to 100

³ Corporate governance (investor relations) is assigned a weighting of 20% in all sector models.

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

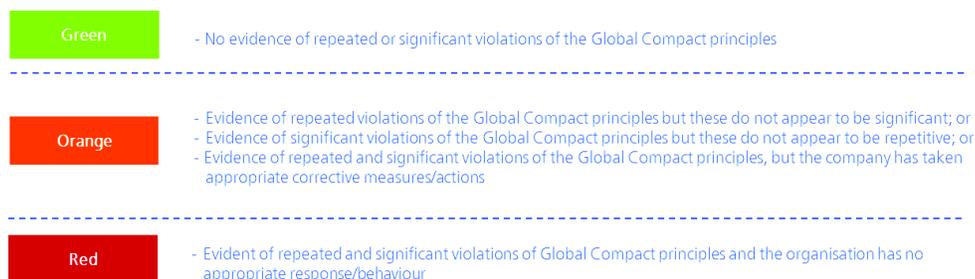
- Strategies implemented
 - Environmental impact of new projects before launch;
 - Projects in renewable energy, energy efficiency;
 - Variable pay granted to executive managers based on environmental performances;
 - Technologies and measures used to prevent leaks in oil pipelines (fibre optic cables 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.

- Norms-Based Analysis

If the SRI analysts identify any breaches of the principles of the Global Compact, and depending on their magnitude, a colour code (green, orange, red) is assigned to each company for each of the main categories: Human Rights (HR), Labour (L), Environment (ENV) and Anti-Corruption (COR).

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. 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.



For an issuer to be able to successfully negotiate the norms-based analysis filter, it must not have been attributed “red” in any of the four fields. This filter eliminates up to 4% of the companies analyzed. The companies are permanently controlled and continuously updated.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

- **Verification of exposure to the weapons industry and other controversial activities**

As described above for question 2c), companies exceeding the tolerated involvement threshold are excluded from our SRI universe.

2d-2 – Analysis methodology for countries, i.e. public bond issuers such as public organisations and others

The Best-in-Universe Analysis of countries focuses on how each country manages its human, natural and social capital as well as how it ensures its economic sustainability. In our analytical tree, these four pillars are broken down into 23 sub-categories, which are in turn divided into 75 themes (see question 2c-2 for further details).

The four pillars of the Best-in-Universe Analysis for countries are equally weighted. Within each pillar, the weighting of the sub-categories is based on their cross-disciplinary impact throughout the entire evaluation.

Our country-evaluation process includes an assessment of two aspects of each theme: government strategy and performance:

- *Strategy*: governments are evaluated in terms of the engagements and policies they implement to meet their engagements (creation of institutions, definition of policies, allocation of budgets).
- *Performance*: country performances are evaluated over time and relative to other countries. Countries can either develop and strengthen the assets making up their portfolio or weaken them or (at worst) destroy them.

The Human Capital domain aims at identifying countries that have the best human productivity potential, through assessing how healthy and knowledgeable its population is, as well as the extent to which its population is provided employment opportunities (e.g., the participation rate).

For instance, indicators used within this domain are: the proportion of a country's labour force holding a tertiary education degree, the employment-to-population (15-64 years old) ratio and the proportion of death caused by communicable diseases.

Under the **Natural Capital domain**, we analyse how well a country is managing its own natural resources and a country's contribution (positive or negative) to global efforts to mitigate major environmental issues such as climate change, the destruction of ecosystems and the loss of biodiversity, the unsustainable use of water resources, the depletion of raw materials and the intensive generation of waste.

Examples of indicators used within this domain are: carbon dioxide emissions per capita, the share of renewable energy in total energy consumption, the proportion of threatened animal species and total freshwater withdrawal in proportion of a country's internal resources.

Within the **Social Capital domain**, CANDRIAM's country ESG analysis evaluates how well a country's civil society and institutions of a country are functioning. To do so, the analysis assesses, inter alia, how democratic a country's political system is, how prone to corruption it is, the extent to which the rule of law is enforced, whether its institutions provide an effective and business-friendly environment, whether the wealth is shared on a reasonably equitable basis, and whether the country's population enjoys a safe living environment.

A few notable indicators used within this domain are: the World Press Freedom Index from Reporters Without Borders, the number of crimes per hundred thousand inhabitants, the proportion of firms exposed to bribe payment requests over the past year, the World Bank CPIA quality of public administration rating, and the Ease of Doing Business Index.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

The Economic Sustainability domain makes a general assessment of a country's economic fundamentals and detects potential threats to each country's economic base. In doing so, it assesses the permanence of the financing that drives all the sustainability policies found under the Human Capital, Natural Capital and Social Capital domains.

Past cases have shown that a country with poor economic fundamentals cannot maintain a high level of human capital, natural capital and social capital in the long term. Over the piece, the ability of a country to implement ambitious sustainability policies requires a sound economy.

Examples of the indicators used within this domain are: budget deficit as a proportion of the GDP, the central government debt as a proportion of the GDP and the debt service payments (principal + interest) as a proportion of export earnings., etc.

Candriam uses a safeguarding mechanism for countries that perform insufficiently with respect to a limited number of topics that are considered to be particularly sensitive: democracy and corruption.

Democracy and corruption were selected as particularly sensitive topics on the grounds that it appeared unacceptable to finance dictatorial governments and/or governments in which public finances are being extensively embezzled away from the public policies they were intended to fund.

For countries that perform poorly with regard to these two topics, a specific penalty is applied directly on their Social Capital score. Since the Social Capital Score is one of the four domains used to calculate a country's final score (accounting for 25% of the final score), this penalty indirectly degrades the final scores of these countries. In conclusion, this specific penalty effectively addresses the potential funds' exposure to both actual dictatorships as well as highly corrupted countries that are plagued by public money embezzlement issues.

The screening methodology results in a scoring model and each country is allocated a score from 0 to 100.

2d-3 – SRI analysis methodology for supranational organisations issuing bonds obligations

In order to be eligible for the SRI 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 SRI universe.

2e) How often is the ESG evaluation reviewed?

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 Best-In-Class 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 Best-In-Class 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 SRI 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 alerts explains how the SRI 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 3-months 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, ongoing dialogue with the company or awaiting the result of a lawsuit.

The country-analysis methodology described in this code has been amended in the last 12 months, following the extension of scope to emerging market countries.

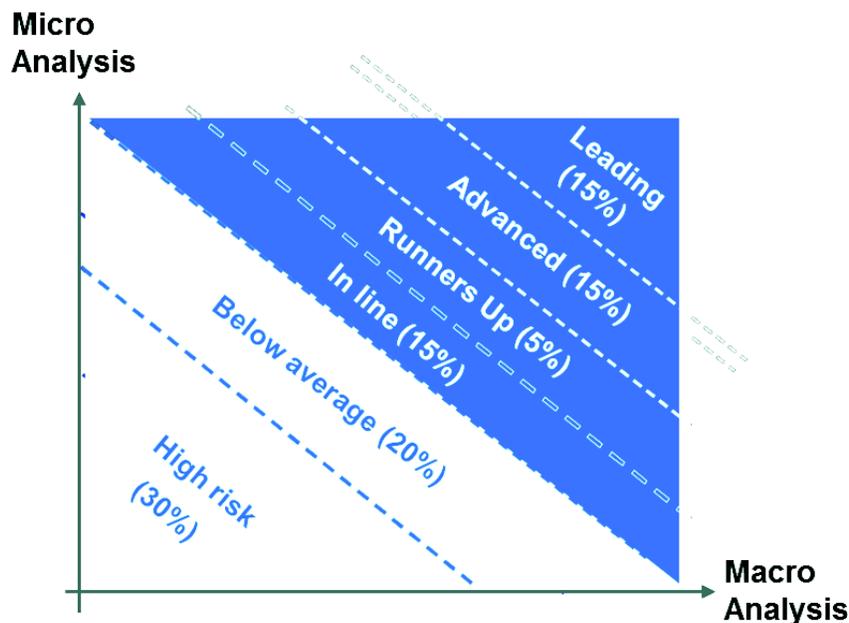
3. Investment process

3a) How are ESG criteria incorporated into the definition of the eligible investment universe?

3a-1 – Definition of the eligible investment universe for companies issuing equities and/or bonds obligations

The SRI universe consists of all the companies that have successfully passed the phases of: Best-in-Class Analysis, Norms-Based Analysis and Controversial Activities exclusion screening.

Based on their combined Macro and Micro scores, companies in each sector are positioned on a chart, as shown below:



The companies with the best positioning through their Macro and Micro scores make up the Best-in-Class universe and can be included in SRI portfolios.

The Best-in-Class universe consists of the top 50% of the best-positioned companies.

With respect to the High Yield strategy, the Best-in-Class universe comprises the top 70% of the best-positioned companies.

After verification of their compliance with the principles of the United Nations Global Compact, just 3% of analysed companies are excluded.

On average, about 2% (8% in the case of high-yield issuers) of the companies that have successfully passed the Best-in-Class and Norms-Based analysis phases fail the Controversial Activities screening phase. Most of these exclusions occur when verifying exposure to the weapons industry.

Our Best-in-Class selection of companies assesses the goods and services offered and environmental practices applied in the entire value chain. We select companies actively working to use relatively non-polluting energy sources and steer clear of others, while avoiding the trap of sectors inherently exposed to risks (such as the nuclear sector).

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

With this approach, we are able to offer an ESG selection that reduces the carbon footprint of our portfolios by 30-40% compared to the benchmark.

Specific events (e.g. index additions, may have an impact on the investment universe in between sector reviews. In order to address changes in this universe (called “Special Cases”), the analyst applies a ‘high-level’ SRI screening methodology in anticipation of the next sector review. This screening is applied in the same spirit of our BIC analysis with the only difference being that the result is a qualitative judgment for the inclusion or exclusion and is not a quantitative score ranging from 0 to 100. 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 BIC macro approach, and that are therefore, considered laggards in their practices towards stakeholders (micro analysis). These “Special Cases” will be scored during the next sector review.

3a-2 – Definition of the eligible investment universe for public bond issuers such as public organisations and others

Only issuers having successfully passed the country screening procedure are eligible for inclusion in the final country universe.

Based on our SRI analysis of countries, each country is allocated a score between 0 and 100. Developed countries with an SRI score lower than 50 are excluded from the SRI country universe, as are Emerging countries with a score lower than 35.

Finally, countries are excluded from the SRI universe if they fail to comply with Financial Action Task Force (FATF/GAFI) recommendations or when they are considered a highly oppressive regime or as supportive of highly oppressive regimes.

FATF recommendations (www.fatf-gafi.org) are recognized as the international standard for combating money laundering and the financing of terrorism and proliferation of weapons of mass destruction.

The screening applied to identify countries that are considered a highly oppressive regime or as supportive of highly oppressive regimes is based on the World Bank Voice & Accountability Index and on the Freedom House Freedom report in the World Index.

3a-3 – Definition of the eligible investment universe for supranational organisations issuing bonds obligations

All supranational organisations whose mission has been validated and which have passed the norms-based screening process are included in the SRI universe.

3b) How are ESG criteria included in the portfolio construction process?

Candriam's SRI 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 from within this eligible universe.

The financial selection of issuers from within this SRI universe is based on financial analysis and the optimal management of risks and of the portfolio.

Any investment outside the SRI universe is prohibited.

The selection of SRI issuers is confirmed by the SRI analysis team on a monthly basis, and on a one-off basis in exceptional circumstances. When there is a change in the SRI universe and an issuer is excluded, the approach consists in excluding this issuer from the SRI portfolios within a period of 3 months, depending on market conditions (very rare exceptions may be granted in order to accommodate a potential liquidity problem).

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

The Risk Management department ensures that all securities in the portfolios comply with the SRI universe.

At present, even though investors are not systematically informed of disinvestments for SRI reasons, they are covered by the comments in the quarterly fund reports published on the company's website. Please refer to question 4b) below for further details on available documents.

3c) Is there an ESG engagement policy specific to this fund or funds?

Candriam's engagement policy, as described in question 1b) and presented in the SRI Engagement Report (available on Candriam's website: https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-report/engagement-activities_annual-report2016_def2.pdf) applies to all funds covered by this Code.

3d) Is there a voting policy specific to this fund or funds that incorporates ESG criteria?

Candriam's voting policy applies to all the funds covered by this Code.

3e) Do(es) the fund(s) practise securities lending/borrowing?

The SRI funds do not practise securities lending/borrowing.

3f) Do(es) the fund(s) use derivatives?

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 2c 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.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

- 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 is in the SRI universe.

3g) Are any of the fund's or funds' assets invested in unlisted organisations of significant social utility?

None of the assets comprising the SRI funds covered by this Code are invested in unlisted organisations of significant social utility.

4. ESG Controls and Reporting

4a) What are the internal and/or external procedures implemented to ensure the portfolio's compliance with the ESG rules defined in section 3 of the code?

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 Executive Committee.

The risk management department ensures that the securities making up the portfolios comply with the SRI 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 SRI investment universe;
- the list of authorised investments;
- the potential ratios (liquidity, dispersion) defined;
- the main regulatory constraints applicable to the fund;
- the "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 Executive Committee with an objective and independent assessment of a particular domain (function, process, system, ...). In this context, the application of the SRI methodology and its application in the SRI portfolio management process are regularly monitored by internal audit.

As external consultant, Deloitte makes sure that all positions in, or transactions carried out on, the funds correspond to the SRI universe as defined, while taking into account the authorised period in the event of changes in the SRI universe.

4b) What media are used to communicate on the SRI management of the fund or funds?

The documents and information on our SRI funds address the ESG quality of the portfolio via:

- the fund's investment strategy;
- the eligible investment universe, based on the ESG quality described in the strategy;
- the selection of the biggest securities in the portfolio, as described in the fund report.

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

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 SRI Engagement Report can be viewed at the following link:

https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-report/engagement-activities_annual-report2017.pdf

The Proxy Voting Annual Review can be viewed at the following link:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxyvotingannualreview2017.pdf>

Details of votes cast can be viewed on our website at the following link:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/proxy-voting-candriams-votes-2017/>

The Sustainable Development Report can be viewed at the following link:

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/csr-report/csr2017.pdf>

For any request on research available to investors/savers or the breakdown of the securities in the portfolios, please contact Investor.support@candriam.com.

Appendix

Definition of SRI terms

SRI (Sustainable & Responsible Investment)

Application of sustainable development principles to investment. An approach consisting in simultaneously and systematically incorporating environmental, social and governance (ESG) criteria in addition to the usual criteria. The approach can take multiple forms based on positive selection, exclusion, or both, and – where applicable – including criteria for dialogue with issuers.

Sustainable development

“Development that meets the needs of the present without compromising the ability of future generations to meet their own needs.”⁴ This concept includes at least three pillars: economic, social and environmental.

ESG criteria (Environment / Social / Governance)

- **Environmental pillar:** designates the direct or indirect impact of an issuer's activity on the environment.
- **Social/Societal pillar:** relates to the direct or indirect impact of an issuer's activity on stakeholders, with reference to universal values (human rights, international labour standards, anti-corruption, etc.).
- **Governance pillar:** all the processes, regulations, laws and institutions that influence how a company is run, administered and controlled. It also includes the company's relations with its various stakeholders and the objectives governing the company. Stakeholders mainly include shareholders, Management and the Board of Directors.

Engagement

Investor activity (investors such as pension funds, insurance companies and portfolio management firms) aimed at influencing the behaviour of a company over the medium and long term, by highlighting the importance of including environmental, social and governance criteria. This activity also covers individual or collective dialogue with companies, the voting practices of managers and the submission of resolutions proposed at General Shareholders' Meetings.

CSR (Corporate Social Responsibility)

Application of sustainable development principles to the company. Voluntary incorporation of environmental, social and governance (ESG) considerations, above and beyond the usual economic criteria, by companies in their activities and stakeholder relations.

⁴ *Brundtland Report, August 1987, World Commission on Environment and Development.*

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

Stakeholders

Any group or individual liable to affect, or be affected by, the achievement of an organisation's objectives. For a company, this term designates all individuals and legal entities (employees, shareholders, customers, suppliers, local authorities, NGOs, trade unions, civil society, etc.) that have direct or indirect links with the company.

* *Brundtland Report, August 1987, World Commission on Environment and Development.*

Performance Attribution

ESG Quality & ESG Impact Metrics

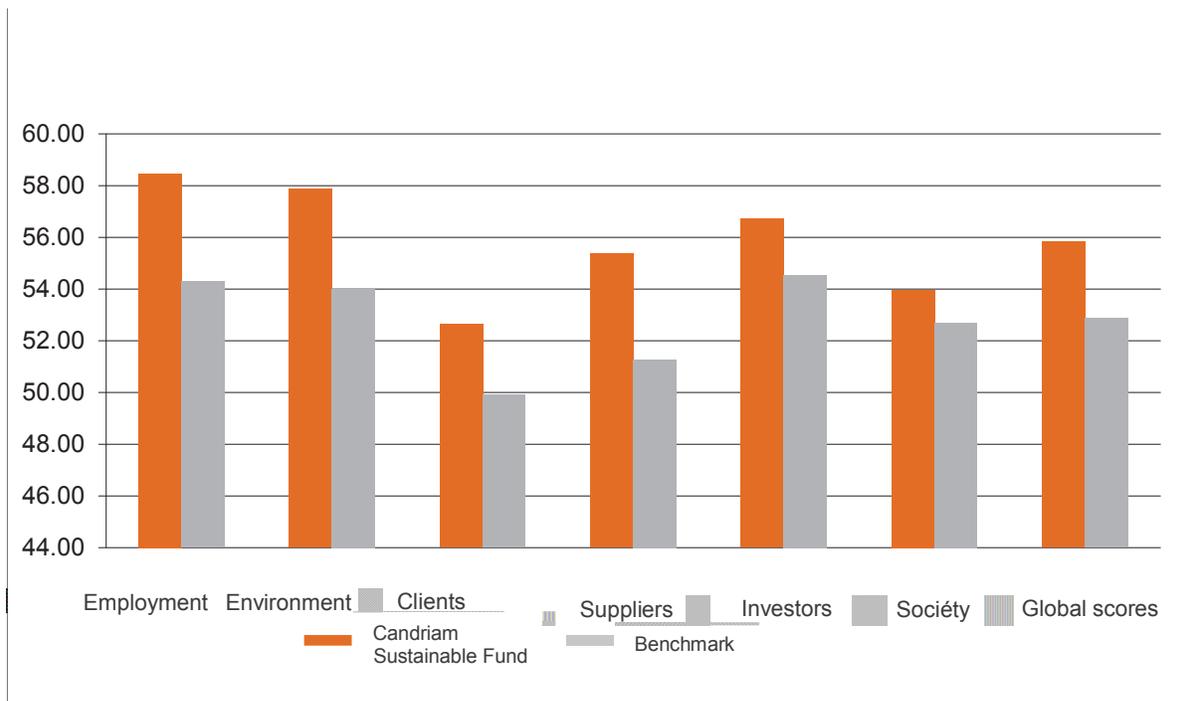
Besides the financial performances, the monthly fund comments pages also disclose quantitative and/or qualitative information with regard to the ESG (Environmental, Social and Governance) quality of our SRI products.

As an active SRI asset manager, we think it important to deliver to our clients transparent reporting on the ESG (Environment, Social and Governance) quality of our SRI products. That's why we have developed a fully-fledged assessment tool that allows us to measure the ESG performance of our SRI funds.

The ESG performance report for our funds is on our website : www.candriam.com/.

The qualitative ESG-performance metrics include a global ESG rating for the portfolio plus two graphs showing the ESG quality of those of our SRI funds that have been subject to our detailed in-house 'Best-in-Class' analysis.

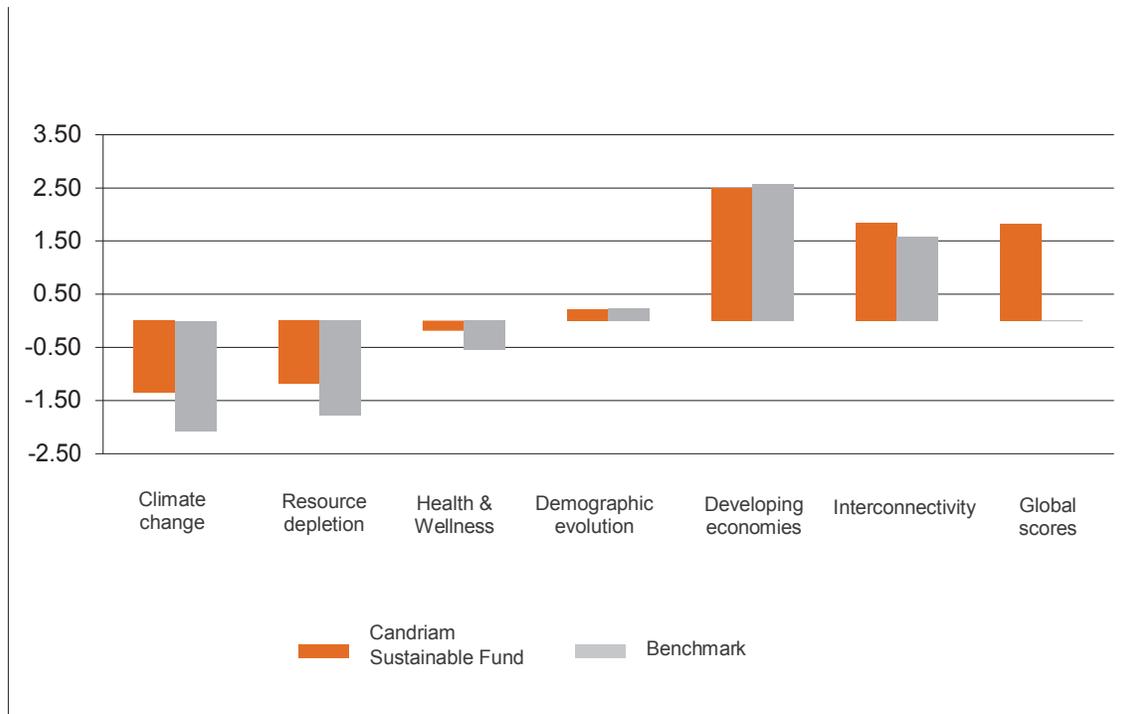
Based on our SRI corporate analysis, as described in section 2 of this Code, the first graph shows the scores resulting from the Micro analysis, i.e. the individual scores for the six stakeholder domains as well as the global aggregated micro-score, for both the SRI fund and its benchmark.



European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

The second graph shows the scores resulting from the Macro analysis, i.e. the individual scores for the six Global Sustainability Trends as well as the global aggregated macro-score, for both the SRI fund and its benchmark.



In addition to the ESG performances of our funds, we also publish ESG impact metrics, covering the 3 pillars of sustainable development.

Environmental Metrics

- Carbon footprint
- Energy mix with respect to the 2-degree global warming scenario
- Water footprint

Social Metrics

- Establishment of goals to improve Occupational Health & Safety performance
- Establishment of Collective Bargaining Agreements

Governance Metrics

- Independence of the Board of Directors
- Significant vote against compensation practices
- Independence of auditors

This assessment is expanded to include two, more qualitative metrics on the impact of ESG selection on the portfolio's ESG performance:

- A metric representing human rights: % of female directors on the Board of Directors
- A metric on compliance with the United Nations Global Compact

European SRI Transparency Code

Core SRI Funds

All of these metrics are presented for the portfolio and its benchmark. They are an integral part of our SRI Fund Reports and may be consulted on our website <https://www.candriam.fr/fr/professional/recherche-de-fonds/#/sri=true>

For more information on the data sources and calculation methods used, please visit our website: www.candriam.be/nl/professional/marktinzichten/article-173/indicateurs-de-performance-esgclimat/indicateurs-dimpact-esg

The ESG performance of our SRI funds is applicable to equity funds and to the credit bucket of bond funds. It also applies to the following sub-funds of the SICAV (open-ended mutual fund) Candriam SRI::

Equity funds	FI funds
Candriam SRI Equity North America	Candriam SRI Bond Global High Yield
Candriam SRI Equity Pacific	Candriam SRI Bond Euro Corporate
Candriam SRI Equity World	



EQUITIES | FIXED INCOME | SRI | ABSOLUTE RETURN | ASSET ALLOCATION



www.candriam.com

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. Candriam consistently recommends investors to consult via our website www.candriam.com the key information document, the prospectus, and all other relevant information prior to investing in one of our funds. These documents are available either in English or in local languages for each country where the fund's marketing is approved.



The European SRI Transparency logo signifies that the Candriam commits to provide accurate, adequate and timely information to enable stakeholders, in particular consumers, to understand the Sustainable Responsible Investment (SRI) policies and practices relating to the fund. Detailed information about the European SRI Transparency Code can be found on www.eurosif.org, and information of the SRI policies and practices of Candriam's SRI funds can be found at: <http://sri.candriam.com>.

The Transparency Code are managed by Eurosif, an independent organisation.

The European SRI Transparency Logo reflects the fund manager's commitment as detailed above and should not be taken as an endorsement of any particular company, organisation or individual.