

# Candriam Sustainable (anciennement Candriam SRI)

R.C.S. Luxembourg B-202950



SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2020

# **Candriam Sustainable (anciennement Candriam SRI)**

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice  
du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

## Table des matières

Administration de la SICAV	4
Détails sur la SICAV	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport d'audit	16
Etat des actifs nets au 31 décembre 2020	19
Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020	25
Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020	39
Statistiques	39
Portefeuille-titres / Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020	88
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	88
Candriam Sustainable Bond Euro	92
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	102
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	109
Candriam Sustainable Bond Global	115
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	123
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	127
Candriam Sustainable Equity Circular Economy (lancé le 27 avril 2020)	129
Candriam Sustainable Equity Climate Action	132
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	135
Candriam Sustainable Equity EMU	139
Candriam Sustainable Equity Europe	141
Candriam Sustainable Equity Future Mobility (lancé le 7 décembre 2020)	144
Candriam Sustainable Equity North America	146
Candriam Sustainable Equity Pacific	151
Candriam Sustainable Equity World	155
Candriam Sustainable Money Market Euro	161
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	164
Autres notes aux états financiers	174
Informations supplémentaires non auditées	190

## Administration de la SICAV

### Conseil d'Administration

#### Président

Isabelle CABIE  
Head of Sustainable and Responsible Investment, Candriam Belgium

#### Administrateurs

Annemarie ARENS (depuis le 20 avril 2020)  
Independent Director

Pascal DEQUENNE (depuis le 20 avril 2020)  
Global Head of Operations, Candriam Belgium

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

Nadège DUFOSSE  
Head of Asset Allocation, Candriam Luxembourg

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

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

#### Siège social

14, Porte de France (jusqu'au 5 juillet 2020)  
L-4360 Esch-sur-Alzette

5, Allée Scheffer (depuis le 6 juillet 2020)  
L-2520 Luxembourg

#### Dépositaire et Agent Payeur Principal

RBC Investor Services Bank S.A. (jusqu'au 5 juillet 2020)  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (depuis le 6 juillet 2020)  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

#### Société de Gestion

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

Les fonctions d'**Agent Administratif**, d'**Agent Domiciliaire** et d'**Agent de Transfert** (en ce compris les activités de **Teneur de Registre**) sont déléguées à :

RBC Investor Services Bank S.A. (jusqu'au 5 juillet 2020)  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (depuis le 6 juillet 2020)  
5, Allée Scheffer L-2520  
Luxembourg

L'implémentation de la fonction de **Gestion de Portefeuille** (excepté pour les compartiments Candriam Sustainable Bond Emerging Markets et Candriam Sustainable Bond Global High Yield) est déléguée à :

Candriam Belgium  
58, Avenue des Arts  
B-1000 Bruxelles

Pour Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, l'implémentation de la fonction de **Gestion de Portefeuille** est délégué à :

Candriam Belgium  
UK Establishment  
200 Aldersgate, Aldersgate Street  
London EC1A4HD

Pour Candriam Sustainable Bond Euro Corporate et Candriam Sustainable Bond Global High Yield, l'implémentation de la fonction de **Gestion de Portefeuille** est délégué à :

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

#### Réviseur d'entreprises agréé

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

## Détails sur la SICAV

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité, la gestion de ses avoirs et comprenant l'état combiné des actifs nets et l'état combiné des variations des actifs nets exprimés en EUR, le portefeuille-titres de chaque compartiment et le rapport d'audit. Ce rapport est disponible au siège de la SICAV ainsi qu'au siège des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

En outre, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport comprenant notamment la composition du portefeuille-titres, le nombre d'actions en circulation et le nombre d'actions émis ou rachetés depuis le rapport précédent.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires de la SICAV a lieu chaque année au siège de la SICAV ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera spécifié dans l'avis de convocation. Elle se tiendra dans les six mois suivant la fin de l'exercice social.

Les avis de toutes les Assemblées Générales sont envoyés par lettre à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant au registre des actionnaires, au moins 8 jours avant l'Assemblée Générale. Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

Ces avis sont également publiés dans le "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") du Grand-Duché de Luxembourg et dans la presse luxembourgeoise, le « Luxemburger Wort » ainsi que dans la presse des pays où la SICAV est commercialisée, si la législation de ces pays l'exige.

Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées dans les statuts de la SICAV. L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, le prix d'émission, de rachat des actions et de conversion de chaque compartiment peuvent être obtenus au siège social de la SICAV et auprès des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

Un état détaillé des mouvements du portefeuille-titres est disponible gratuitement sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts et les rapports financiers de la SICAV sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV.

## Rapport du Conseil d'Administration

### Environnement économique et financier

Alors que les premiers indicateurs de 2020 pointent vers une accélération de l'activité mondiale et une poursuite de la croissance aux **Etats-Unis**, l'émergence fin janvier du Covid-19 en Chine conduit le monde à s'inquiéter des répercussions économiques et financières sur l'économie chinoise et mondiale. Avec l'arrivée du Covid-19 en Europe, sa rapide propagation et la menace d'un ralentissement marqué de l'Union européenne, la panique s'empare des marchés financiers. La Réserve fédérale prend la mesure de l'effet potentiel sur la croissance américaine et, le 3 mars, baisse son taux directeur de 50 points de base à 1,25 %. Avec les mises en quarantaine qui commencent en Europe, les perspectives de la croissance mondiale sont revues drastiquement à la baisse, ce qui accentue la chute de la Bourse. A ces développements vient se greffer l'effondrement du prix du pétrole. En effet, le ralentissement de la croissance conduit à une réduction de la consommation des produits pétroliers. Afin de maintenir le prix du baril, l'Arabie saoudite cherche un accord avec la Russie pour réduire leur production respective. Comme aucun accord n'est trouvé, l'Arabie saoudite décide d'augmenter sa production, ce qui a pour effet de « noyer » le marché, de fragiliser la plupart des entreprises américaines spécialisées dans l'exploitation du pétrole de schiste et de faire chuter le prix du baril de pétrole (fin mars, le prix du baril de Brent était à 22,6 dollars). Alors que la Bourse est chahutée, que le Covid-19 commence à se propager aux Etats-Unis, des problèmes de liquidité sur les obligations de l'Etat américain poussent à nouveau la Réserve fédérale à intervenir. Le 15 mars, cette dernière baisse de 100 points de base son taux directeur à 0,25 % et ouvre toutes les facilités qui avaient été créées lors de la grande récession et en met en place de nouvelles. La Bourse et le taux à dix ans évoluent alors au gré des annonces de la Réserve fédérale ainsi que des travaux de l'Administration Trump et du Congrès pour élaborer un plan de soutien de plus de 2000 milliards de dollars. Ce dernier – le CARES (*Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security*) Act – sera voté fin mars. Au total, au premier trimestre 2020, la Bourse a connu l'une de ses pires performances reculant de 20 %. Le taux à dix ans, lui, a baissé de 125 points de base à 0,67 %. En avril, en moyenne, suite aux mesures de confinement, on observe plus de 5 millions de nouvelles demandes d'allocations de chômage chaque semaine. Les indices ISM plongent, particulièrement dans le secteur des services plus touché encore que le secteur manufacturier et le taux de chômage passe de 4,4 à 14,7 %. Grâce aux actions du gouvernement et de la Réserve fédérale, la volatilité baisse, la Bourse se redresse, et ce, malgré les mesures de distanciation sociale et de confinement édictées, à des degrés divers, à travers tous les Etats-Unis. Un accord au sein de l'OPEP+ est trouvé pour baisser la production de près de 10 millions de barils par jour à partir du 1<sup>er</sup> mai, ce qui permet au prix du pétrole de revenir vers 40 dollars le baril fin juin. A partir du mois de mai, l'amorce du déconfinement et le soutien toujours bien présent tant de la Réserve fédérale que du gouvernement permettent au taux de chômage de commencer à baisser (11,1 % en juin).

Après être descendues sous le niveau de 30 en avril, les principales sous-composantes des ISM manufacturier et des services sont revenues au-dessus de 50 en juin. Malgré les nouvelles tensions avec la Chine et les tensions raciales, les mesures permettent à la Bourse d'effacer une grande partie de la baisse de mars et avril et de clôturer le trimestre, par rapport à fin mars, en hausse de 20 %. Le taux à dix ans, lui, baisse de deux points de base à 0,65 %. Au troisième trimestre, la normalisation progressive de l'activité se poursuit. Les indicateurs d'activité ISM oscillent autour de 55 voire un peu mieux encore pour le secteur des services. Le taux de chômage poursuit sa baisse pour atteindre 7,9 % en septembre. Le nombre toujours élevé de cas de Covid-19 et la distanciation sociale pèsent sur le retour à la normale de certains secteurs d'activité et donc sur l'emploi. La plupart des effets du CARES act sur les personnes au chômage se sont éteints, et malgré un taux de chômage en baisse, environ 11 millions de personnes n'ont pas encore retrouvé un emploi. Peut-être pour répondre aux tensions raciales, fin août, la Réserve fédérale annonce que son objectif d'inflation va devenir 2 % en moyenne - ce qui signifie que l'inflation pourra dépasser 2 % pendant un certain temps – et que son objectif de croissance sera plus inclusif. Par conséquent, elle mettra plus de temps avant de remonter son taux directeur. Le taux à dix ans ne progresse que de deux points de base au troisième trimestre pour clôturer à 0,68 %. En revanche, le S&P500, grâce à la normalisation de l'économie et à l'engouement pour les valeurs technologiques, n'a cessé de progresser au cours des mois de juillet et d'août. En septembre, cet engouement s'est quelque peu essoufflé, la Bourse perdant 3,9 % sur le mois. Au total, le S&P500 clôture le troisième trimestre à 3363 en hausse de 8,5 %. Au début du quatrième trimestre, alors que les valeurs technologiques se stabilisent, l'augmentation de plus en plus forte de nouveaux cas de Covid-19 et l'enlisement des discussions entre démocrates et républicains concernant un second plan de soutien pèsent sur la Bourse. Toutefois, début novembre, l'annonce par Pfizer-BioNTech et par Moderna de la création chacun d'un vaccin efficace à plus de 90 % retourne le sentiment des marchés, d'autant qu'en glissement trimestriel, le niveau du PIB au troisième trimestre croît de +9 % par rapport au deuxième trimestre et n'est plus qu'à 3,4 % de son niveau de fin 2019. En novembre, malgré l'accélération de la troisième vague de covid-19, les indices ISM sont toujours très bien orientés et le taux de chômage continue de baisser (6,7 %). Le 21 décembre, le Congrès vote in extremis un nouveau plan de soutien budgétaire de 900 milliards de dollars que le président met plusieurs jours à signer alors que les précédentes mesures votées en avril expiraient fin décembre. Au total, par rapport à fin 2019, le S&P500 clôture l'année à 3756 soit une hausse de 16,3 %. Quant au taux à dix ans, il perd 101 points de base et termine 2020 à 0,91 %.

Début 2020, malgré une croissance de la **zone euro** de seulement 0,14 % en glissement trimestriel au quatrième trimestre 2019, les premiers indicateurs de 2020 pointent vers une reprise de l'activité. Néanmoins, avec la propagation rapide du Covid-19 à travers toute l'Europe en février et la mise en quarantaine de la plupart des pays de la zone euro en mars, les perspectives de croissance de celle-ci sont dramatiquement revues à la baisse. Ceci entraîne un repli important de la Bourse ainsi qu'une baisse du taux à dix ans allemand. La Banque centrale européenne (BCE), le 12 mars, décide d'acheter pour 120 milliards d'euros d'actifs supplémentaires d'ici à fin 2020. Les Etats prennent des mesures pour lutter contre les risques de faillite, d'accroissement du chômage, de perte de revenus des ménages et des entreprises... Alors que la baisse des marchés se poursuit, la BCE lance, le 18 mars, le PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*) de 750 milliards d'euros qui vise à acheter des actifs privés et publics avec des contraintes assouplies quant à la clé de répartition des achats et aux règles pour les collatéraux. Ces mesures permettent de stabiliser les marchés, mais à un niveau bas. Fin mars, par rapport à fin décembre 2019, la Bourse perd 25,3 % et le taux à dix ans allemand se replie de 27 points de base à -0,46 %. En avril, alors que l'indice PMI du secteur manufacturier de la zone euro se maintient encore à 44,5, celui des services s'effondre à 26,4, le plus bas niveau jamais observé. Le 30 avril, Eurostat publie la première estimation de la croissance du PIB de la zone euro du premier trimestre 2020 : -3,7 % ! Le même jour, afin d'assurer un flux suffisant de liquidité, la BCE décide de lancer un nouveau programme appelé PELTRO (*Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations*). Il s'agit de sept opérations qui se clôtureront au plus tard en septembre 2021 à travers lesquelles les banques peuvent se financer auprès de la BCE à taux fixe (-0,25 %) et sans limite d'allocation. Fin avril toujours, en complément des plans déjà existants, la Commission européenne propose un plan ambitieux (*Next Generation EU*) de 750 milliards, dont l'originalité réside dans ce qu'il amorce une solidarité entre les pays européens. En effet, la Commission empruntera directement et le remboursement se fera par l'ensemble des pays de l'Union européenne. Cette annonce conduit à une réduction des différentiels de taux d'intérêt, notamment entre l'Italie et l'Allemagne où l'écart de taux s'est réduit de plus de 50 points de base en l'espace de deux mois. Au total, grâce aux déconfinements, aux plans budgétaires et au soutien de la BCE – qui le 4 juin augmente l'enveloppe du PEPP de 600 milliards pour atteindre 1350 milliards – la Bourse croît de 15,8 % sur le deuxième trimestre et le taux à dix ans allemand baisse de 4 points de base à -0,5 %. Au début du troisième trimestre, les indicateurs d'activité PMI repassent au-dessus de 50. Les mesures de soutien aux ménages et aux entreprises ont permis d'amortir le choc sur le revenu, ce qui permet à la consommation de biens (ventes au détail, achat de voitures...) de revenir à la fin du trimestre au niveau d'avant l'épidémie.

## Rapport du Conseil d'Administration

En revanche, un certain nombre de secteurs dans les services connaissent toujours une activité limitée suite à la nécessaire distanciation. En septembre, la recrudescence du nombre de cas de Covid-19 incite certains pays européens à durcir à nouveau les mesures de prévention contre la propagation du virus, ce qui pousse le PMI du secteur des services de la zone euro sous la barre des 50. Fin septembre, les pays européens se mettent d'accord sur la manière dont seront acheminés les fonds du plan *Next Generation EU* : sous forme de prêts (360 milliards) et de dons (390 milliards). Fin septembre, le taux à dix ans allemand baisse de 2 points de base sur le trimestre à -0,52 % et la Bourse se replie de 0,1 % sur la période. A partir d'octobre, la seconde vague de la pandémie touche toute l'Europe. Des mesures de confinement sont à nouveau décidées. Malgré un rebond important de la croissance au troisième trimestre (+12,5 % après -11,7 % et -3,7 % au premier trimestre) et l'annonce de vaccins, l'indice PMI services de la zone euro s'enfonce encore un peu plus sous la barre des 50. Dès lors, afin d'amortir le choc économique consécutif à la résurgence de l'épidémie, le 10 décembre, la BCE décide d'augmenter l'enveloppe du PEPP de 500 milliards d'euros (pour un total de 1850 milliards) et d'allonger la période d'achats (jusqu'au mois de mars 2022). Elle remanie les conditions des TLTRO III (extension du terme, augmentation du montant empruntable...), décide d'offrir quatre nouvelles opérations (PELTROs) et de poursuivre son programme d'achats d'actifs à un rythme de 20 milliards d'euros par mois aussi longtemps que nécessaire. Finalement, quatre ans et demi après le référendum sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, un accord commercial est trouvé le 24 décembre. Cet accord permet d'éviter une situation chaotique qui aurait inévitablement suivi une sortie sans accord. Sur l'année 2020, la différence d'évolution avec les Etats-Unis s'explique par le poids plus faible du secteur technologique, le frein aux déplacements, les tergiversations autour de la mise œuvre du plan NextGen EU et la longueur des négociations avec le Royaume-Uni pour un traité commercial post-Brexit. Au total, malgré une hausse de 12,6 % sur le dernier trimestre, la Bourse baisse de 2,7 % par rapport à fin 2020. Le taux à dix ans allemand, lui, perd 39 points de base sur l'année pour la clôturer à -0,58 %.

## Candriam Sustainable Bond

### Contexte de marché

L'année 2020 a été marquée par la pandémie de coronavirus, qui a contraint les pays du monde entier à confiner leurs citoyens, à fermer des entreprises durant plusieurs mois et à mettre en œuvre des mesures de distanciation sociale tout au long de l'année. Cela a eu un impact considérable sur l'économie mondiale – qui a plongé dans une récession, et les marchés ont connu, au premier trimestre, des creux historiques ainsi qu'une forte augmentation des niveaux de volatilité. Les marchés du crédit ont considérablement souffert, sachant que les émetteurs ont été directement touchés par le manque d'activité dû au confinement, qui s'est ensuite traduit par une crise de liquidité causée par les fermetures des marchés à haut rendement. Les fondamentaux des entreprises se sont détériorés, en raison du tarissement de la demande et des fortes perturbations des chaînes d'approvisionnement. Les prix des matières premières se sont effondrés et le cours du pétrole, en particulier, a chuté à des niveaux record, impacté par les désaccords entre les pays de l'OPEP concernant les réductions de l'offre du brut.

La réponse à cette crise, tant sur le plan budgétaire que monétaire, a été d'une ampleur exceptionnelle qui a dépassé les niveaux historiques. Des pays du monde entier ont promis un allègement fiscal majeur, comprenant des enveloppes de plusieurs milliards provenant des États-Unis, de la zone euro ainsi que du reste du monde. Bien entendu, les banques centrales avaient prévu des mesures pour assouplir les conditions financières au début du mois de mars, mais elles n'avaient pas eu d'impact significatif. Toutefois, durant le premier trimestre et tout au long de l'année, les banques centrales ont mis en œuvre des mesures de plus grande ampleur qui ont atteint des niveaux historiques, apportant ainsi un fort degré de liquidité au marché. La Réserve fédérale américaine a abaissé son taux d'intérêt à 0 %, tout en lançant des lignes de crédit, en intensifiant les programmes d'assouplissement quantitatif et en étendant les opérations de repo. La Fed s'est également engagée non seulement à acheter des obligations d'entreprises, mais également à inclure des « fallen angels » dans ses programmes d'achat. Bien que la BCE ait disposé d'une faible marge de manœuvre pour abaisser ses taux, elle a néanmoins lancé plusieurs séries d'opérations TLTRO tout en annonçant un programme d'achat d'urgence pandémique, dont le montant de départ (environ 800 milliards d'euros) a ensuite été augmenté tout au long de l'année pour atteindre 1,85 billion d'euros. Des politiques budgétaires ont également suivi – l'UE fournissant une enveloppe de soutien de 750 milliards d'euros, qui a été entièrement approuvée au quatrième trimestre. La politique budgétaire américaine a été progressive, avec l'annonce de plusieurs cycles d'assouplissement budgétaire ayant commencé par le plan de relance de 2,8 billions de dollars présenté en mars et avril pour culminer en décembre avec un projet de loi de secours de 900 milliards de dollars. D'autres banques centrales et gouvernements (dans les pays développés et émergents) sont également intervenus massivement, en apportant un soutien substantiel à leurs économies.

Ce soutien historique a considérablement conforté les marchés, comme en témoigne le rebond très nettement observé tout au long de l'année. Il est important de noter que les données macroéconomiques ne sont pas immédiatement devenues positives (malgré une amélioration au quatrième trimestre), car les pays et entreprises ont continué d'afficher des données en baisse. En outre, les risques étaient omniprésents à l'approche des élections américaines, et le ton s'est peu à peu durci au sein d'un électorat fortement polarisé. Les négociations du Brexit se sont poursuivies, et un accord n'a été conclu qu'en fin d'année. Enfin, les ravages causés par le coronavirus ne se sont absolument pas limités au premier semestre 2020. Bien que l'on ait assisté à un déconfinement en été de la part des pays européens, un couvre-feu a été rétabli en octobre et les entreprises ont continué à subir des perturbations, malgré l'actualité positive concernant les vaccins.

### Obligations d'État

Les rendements des obligations souveraines dans les marchés développés se sont effondrés en raison des confinements et de la paralysie économique survenus au premier trimestre. Cela a notamment été le cas des valeurs refuge, comme les taux américains (le taux à 10 ans passant de 0,5 % à 1,8 %) et les taux des pays du cœur de la zone euro (le taux allemand à 10 ans devenant inférieur à -0,8 %). Bien que ces faibles taux aient légèrement rebondi, après les annonces des banques centrales, ils sont néanmoins restés à des niveaux extrêmement bas tout au long de l'année. Vers la fin de l'année, plus précisément au quatrième trimestre, les taux ont évolué à la hausse. Les annonces concernant les vaccins approuvés par plusieurs pays, ainsi que les améliorations macroéconomiques et l'augmentation des niveaux d'inflation attendue grâce aux plans de relance des banques centrales ont poussé les rendements à la hausse. Face au rendement négatif d'un nombre croissant de composantes du Barclays Euro Aggregate (>70 %), les obligations périphériques européennes ont dégagé d'excellentes performances aux deuxième, troisième et quatrième trimestres – les investisseurs se ruant vers ce segment dans leur quête de rendement. Au cours des trois premiers trimestres, le rendement à 10 ans a fortement baissé pour les obligations d'État italiennes (-1200 pb) et espagnoles (-700 pb).

## Rapport du Conseil d'Administration

Au quatrième trimestre, les taux obligataires des pays du cœur de la zone euro ont augmenté, notamment durant les mois de novembre et décembre, en raison du léger recul de la volatilité après la victoire (toutefois fortement contestée par le Président Trump) de Joe Biden aux élections américaines et d'une meilleure visibilité concernant un vaccin contre la Covid-19. Néanmoins, les obligations périphériques européennes ont terminé l'année en grandes gagnantes, affichant de solides rendements globaux, parallèlement au reste des taux des marchés développés.

### Obligations indexées sur l'inflation

Les prévisions d'inflation se sont effondrées avec la crise pandémique, vu qu'on anticipait que les conséquences économiques des confinements seraient importantes et incertaines. Après l'intervention massive et mondiale des banques centrales pour soutenir leurs économies et absorber le choc financier, les prévisions se sont améliorées. Les marchés s'attendaient en effet à ce que les banques centrales restent dans le jeu durant une longue période de politique monétaire accommodante. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a expliqué que, dans le futur, le FOMC laisserait l'inflation dépasser l'objectif fixé. En conséquence, les points morts d'inflation sont progressivement passés de leurs creux de mars à des niveaux bien supérieurs à ceux d'avant la crise. Les points morts d'inflation américains à 5 ans ont plongé à 0,1 % en mars, puis sont remontés à 2,0 % en décembre. En Europe, le rebond n'a pas été si spectaculaire. Les points morts d'inflation allemands à 5 ans sont tombés en deçà de zéro fin mars, puis remontés à 0,7 %, ce qui reste inférieur au rendement de janvier 2020.

Même si les prévisions d'inflation sont peu à peu revenues, durant les trois derniers trimestres, aux niveaux d'avant la crise grâce au soutien des banques centrales, les indices effectifs des prix à la consommation ont chuté à des niveaux encore plus déprimants, notamment en Europe. L'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH) allemand s'établit désormais, fin décembre, à -0,7 % en glissement annuel.

### Obligations d'entreprises « investment grade »

L'année 2020 a été marquée par la pandémie de coronavirus, qui a contraint les pays du monde entier à confiner leurs citoyens, à fermer des entreprises durant plusieurs mois et à mettre en œuvre des mesures de distanciation sociale tout au long de l'année. Cela a eu un impact très lourd sur l'économie mondiale – qui a plongé dans une récession, et les marchés ont connu, au premier trimestre, des creux historiques ainsi qu'une forte augmentation des niveaux de volatilité. Les marchés du crédit « investment grade » ont considérablement souffert au premier trimestre – les spreads s'élargissant sensiblement (de 95 à plus de 240 pb), et les rendements évoluant nettement à la hausse.

Par la suite, toutefois, malgré la présence continue du coronavirus, les marchés se sont considérablement redressés grâce au soutien très actif des banques centrales et des États. Les agences de notation ont été extrêmement actives tout au long de l'année, procédant à des dégradations de notes bien plus importantes qu'à des relèvements, devant la détérioration inévitable des fondamentaux des entreprises. Le nombre de « fallen angels » a également augmenté de manière notable. Toutefois, plus tard dans l'année, notamment aux troisième et quatrième trimestres, les bénéficiaires semblaient moins faibles que prévu et l'arrivée des vaccins ainsi que l'apaisement des tensions géopolitiques après l'élection de Joe Biden en tant que nouveau président américain sont venus conforter la reprise. Grâce au programme de rachat d'obligations d'entreprises annoncé dans l'UE, l'offre a été bien absorbée, soutenant le marché des obligations de caisse et limitant tout élargissement des spreads, renforçant ainsi les arguments en faveur du crédit « investment grade » européen. Cette classe d'actifs a enregistré une performance globale de 2,65 % (malgré une performance de -6,05 % au premier trimestre).

### Obligations d'entreprises à haut rendement

Les marchés du crédit ont considérablement souffert, sachant que les émetteurs ont été directement touchés par le manque d'activité dû au confinement, qui s'est ensuite traduit par une crise de liquidité causée par les fermetures des marchés à haut rendement. Les fondamentaux des entreprises se sont détériorés, en raison du tarissement de la demande et des fortes perturbations des chaînes d'approvisionnement. Les prix des matières premières se sont effondrés et le cours du pétrole, en particulier, a chuté à des niveaux record, impacté par les désaccords entre les pays de l'OPEP concernant les réductions de l'offre du brut. En conséquence, les spreads des obligations à haut rendement ont triplé au niveau mondial pour atteindre des niveaux historiques (plus de 1000 pb), les rendements ont atteint 10 % (par rapport aux creux de 4,2 % en janvier) et la classe d'actifs a affiché une performance très négative de -21 %, avec un rendement largement décevant.

La réponse à cette crise, tant sur le plan budgétaire que monétaire, a été d'une ampleur exceptionnelle qui a dépassé les niveaux historiques. Des pays du monde entier ont promis un allègement fiscal majeur, comprenant des enveloppes de plusieurs milliards provenant des États-Unis, de la zone euro ainsi que du reste du monde. Les banques centrales ont pris des mesures pour assouplir les conditions financières aux premier et deuxième trimestres en apportant un fort degré de liquidité au marché. Dans ce contexte, les spreads des obligations à haut rendement se sont resserrés à environ 360 pb durant le reste de l'année. En outre, au deuxième trimestre, les membres de l'OPEP ont finalement abouti à un accord sur les réductions de l'offre (notamment de la part de l'Arabie saoudite), et le cours du pétrole a rebondi, venant soutenir cette classe d'actifs déjà performante. Sur le plan microéconomique, les résultats sont ressortis meilleurs qu'on ne l'espérait au troisième trimestre et les taux de défaut n'ont pas connu la hausse spectaculaire attendue (bien qu'ayant légèrement évolué à la hausse). En outre, la volatilité est restée faible, malgré une forte augmentation des nouveaux cas de Covid-19 en Europe et aux États-Unis, alors que les vaccins étaient approuvés et commençaient à être administrés. Ce contexte a permis aux marchés de se projeter au-delà de la détérioration des fondamentaux à court terme et de se concentrer sur la réouverture des économies. Par ailleurs, les marchés à haut rendement ont affiché d'excellents résultats aux troisième et quatrième trimestres, avec une performance globale de 4,65 % pour cette classe d'actifs durant 2020.

### Obligations convertibles

Bien que marquée par les problèmes économiques et sanitaires causés par la COVID-19, l'année 2020 s'est révélée plutôt exceptionnelle pour les obligations convertibles. Les obligations convertibles mondiales, représentées par leur indice de référence Refinitiv Global Focus, affichent leur meilleure performance depuis 2009 (+21,49 %), démontrant une fois de plus la puissance de leur convexité intrinsèque qui leur a permis non seulement de se protéger contre la baisse des marchés au premier trimestre, mais également de participer progressivement à la hausse des marchés durant le reste de l'année.



## Rapport du Conseil d'Administration

Les principaux moteurs de cette performance remarquable ont été la forte concentration du marché des valeurs technologiques et de croissance, qui ont surperformé durant la période de télétravail, ainsi que le rebond des valeurs ayant le potentiel de se relever (compagnies aériennes, organisateurs de croisières, commerces de détail), dont les émissions, réalisées au creux du marché, sont intervenues à un moment très opportun pour les investisseurs. L'année 2020 a été une année record pour le marché primaire, qui a généré près de 159 milliards de dollars (performance la plus forte depuis 2007), dont 106 milliards aux États-Unis – un montant jamais atteint depuis 2001. Représentant une augmentation de 86 % par rapport à 2019, cette flambée s'explique en partie par la levée de capitaux de « secours » par des entreprises en difficulté, mais aussi de manière opportuniste par des emprunteurs plus familiers des secteurs de la technologie et de la santé.

### Marchés émergents

La dette émergente en monnaie forte a enregistré son pire trimestre (-13,4 %) depuis le quatrième trimestre 2008 en raison d'une accélération inquiétante de la pandémie de Covid-19 et du déclenchement de la guerre des prix du pétrole par l'OPEP (la matière première a reculé de 55 %) début mars. Les décideurs politiques des marchés développés ont accordé un soutien monétaire et budgétaire extraordinaire et non conventionnel afin d'apaiser la crise de liquidité du dollar américain, de normaliser le fonctionnement des principaux marchés de taux et d'atténuer l'impact des mesures de confinement. Les banques centrales et gouvernements des pays émergents ont suivi le mouvement en conjuguant baisses de taux/programmes de rachat d'obligations locales et programmes budgétaires contractuels.

La dette émergente en monnaie forte (12,3 %) a enregistré son meilleur trimestre depuis le quatrième trimestre 1998, en se remettant presque complètement de la forte correction des classes d'actifs survenue en mars. L'accord amélioré sur la réduction de la production auquel a abouti l'OPEP en avril et visant une réduction de 10 % de l'offre quotidienne mondiale a entraîné un rebond du pétrole de 80,1 %. La dette émergente a été soutenue par les mesures de relance budgétaire et monétaire non conventionnelles mises en œuvre par les décideurs politiques des marchés développés et émergents, l'assouplissement des confinements et la reprise de l'activité mondiale, les programmes de financement/initiatives d'allègement de la dette proposés par le FMI, la Banque mondiale et le G20 pour atténuer l'impact des mesures de confinement sur les marchés émergents, et la stabilisation des flux de classes d'actifs.

Le rythme de l'amélioration de la dette émergente en monnaie forte a ralenti vers la dernière quinzaine du troisième trimestre, lorsque les inquiétudes quant à une deuxième vague de Covid-19 en Europe et les élections aux États-Unis ont mis à l'épreuve la thèse d'une reprise mondiale. L'Argentine a suivi l'exemple de l'Équateur (juillet) en concluant un accord de restructuration de dette concernant 66 milliards de dollars d'euro-obligations, avec une valeur de recouvrement de 54,8 \$ et un rendement de sortie de 11 %, au début du mois d'août, ce qui a considérablement réduit les risques de transaction et événementiels pour le crédit. En août, une explosion dans le port de Beyrouth (Liban) a révélé la corruption et la faiblesse du cadre institutionnel, tandis qu'en Biélorussie, des manifestations généralisées contre les résultats prétendument truqués de l'élection présidentielle ont démontré la baisse de popularité du régime antidémocratique. En septembre, la nouvelle intensification du conflit du Haut-Karabakh entre l'Arménie et l'Azerbaïdjan a fait naître des incertitudes au sein des caucuses et le risque que la Russie et la Turquie (soutenant l'Azerbaïdjan) se retrouvent bloquées dans une autre guerre par procuration, après le cas de la Syrie et de la Libye.

L'amélioration de la dette émergente en monnaie forte s'est accélérée (5,8 %), après la dissipation de l'incertitude électorale aux États-Unis et la concrétisation d'annonces de vaccins prometteurs début novembre. Parallèlement à cela, les mesures de relance budgétaire et monétaire tenaces et non conventionnelles mises en œuvre par les décideurs politiques des marchés développés et émergents, les programmes de financement du FMI et de la Banque mondiale ainsi que les initiatives chinoises d'allègement de la dette, sur fond de rebond des flux des classes d'actifs, sont venus conforter la demande pour la dette émergente en monnaie forte. L'énergie et les métaux de base, généralement en corrélation positive avec la performance de la dette émergente, ont affiché une belle remontée durant le trimestre, conformément à l'accroissement des prévisions d'affaiblissement du dollar américain et au renforcement de la reprise de la croissance en 2021. Le dollar américain pondéré par les échanges (-4,2 %) a reculé et les devises émergentes (6,7 %) se sont redressées selon le même thème de reflation. L'énorme pipeline d'émissions émergentes (environ 67 milliards de dollars durant le trimestre, conjugués à une offre de dette souveraine brute record s'élevant à 230 milliards de dollars en 2020) a été partiellement compensé par d'importants afflux en monnaie forte (18 milliards de dollars durant le trimestre et un total de 20 milliards de dollars pour la dette émergente durant l'année).

### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

#### Vue d'ensemble du marché

En 2020, les marchés financiers ont connu le tumulte causé par la pandémie mondiale de coronavirus, l'une des élections présidentielles les plus polarisées aux États-Unis et le retrait négocié longuement attendu du Royaume-Uni de l'Union européenne.

Le premier semestre de l'année a été l'un des plus contrastés depuis longtemps. Après un premier mois de bonnes performances, l'épidémie de coronavirus a provoqué une correction sévère suivie de l'un des meilleurs trimestres depuis la grande crise financière. Les marchés mondiaux des actions ont touché le fond à la fin du mois de mars, après avoir cédé près de 30 %. Dans le but de contrer le virus et de ralentir l'épidémie, les économies ont été confinées, à différents degrés. Sachant que l'activité des secteurs de la production et des services a dû s'interrompre soudainement, tant l'activité que la consommation ont pris un coup. Dans la crainte d'une récession encore plus profonde et durable, les banques centrales sont venues à la rescousse, avec des programmes de relance monétaire massifs, en un temps record. Les gouvernements ont mis en place des mesures de relance budgétaire. Après une légère correction en septembre, les marchés actions mondiaux ont commencé à se redresser vers la fin de l'année, malgré les incertitudes latentes dues aux élections américaines et aux négociations du Brexit. Grâce au coup de fouet donné par l'élection de Joe Biden, l'actualité des vaccins et les plans de relance, l'année s'est terminée sur une excellente performance, avec une flambée des indices atteignant de nouveaux records. Seuls le pétrole et les actions européennes ont sous-performé.

Dans l'univers obligataire, les produits à spread (dont les obligations « investment grade », les obligations à haut rendement et la dette émergente), qui ont souffert considérablement au premier trimestre, ont connu un rebond très marqué durant le reste de l'année, terminant sur des performances solides en euros.

S'agissant des matières premières, le pétrole a enregistré la pire performance en 2020. La demande en pétrole s'est effondrée avec l'arrivée du virus. À la fin de l'année, le pétrole a amorcé une reprise timide. Bien que la matière première ait rebondi en novembre, les membres de l'OPEP ont

## Rapport du Conseil d'Administration

néanmoins fait preuve de prudence lors de l'estimation des besoins en pétrole pour les 12 prochains mois. L'or s'est très bien comporté en 2020, tirant parti de son statut de « valeur refuge ».

Malgré une actualité aux allures de montages russes, la majorité des classes d'actifs se situait en territoire positif. Par rapport aux années précédentes, l'année 2020 s'avère – en définitive – plutôt « normale ». Ce qui en ressort, c'est le fossé croissant entre les grands gagnants et les grands perdants, en termes de régions, mais aussi de secteurs. Celui-ci s'est creusé et continue sur cette voie, alors que la crise a évolué d'une épidémie virale distante en une pandémie mondiale, puis en un déploiement chaotique de vaccins et une mutation inquiétante du virus. Cette crise a remis en cause la gouvernance politique et les modes de consommation, et par conséquent la stratégie d'allocation d'actifs.

### Activité du portefeuille et stratégie

Au plan stratégique, nous avons débuté l'année sur des perspectives positives pour les actions, anticipant des rendements positifs, quoique plus faibles qu'en 2019. Les États-Unis étaient en pleine année électorale, l'Europe connaissait une amélioration de sa croissance, les banques centrales faisaient preuve d'un grand soutien, et la prime de risque (par rapport aux obligations et au crédit) était attractive. Fin janvier, notre exposition aux actions est devenue neutre, après le net rebond de janvier. L'annonce de la découverte d'un nouveau coronavirus commençait à se répandre. Bien que l'épidémie se soit déclarée à Wuhan (Chine), elle s'est néanmoins propagée rapidement dans le reste du monde. En février, nous avons encore réduit notre pondération des actions, sur fond d'incertitude croissante marquée par le confinement de l'Italie. Le pays a été frappé le premier et durement par le virus contagieux, puis a mis en œuvre des mesures strictes pour atténuer la pression exercée sur les services de santé. À la mi-mars, les marchés actions fleurtaient avec les objectifs prédéfinis et les principaux niveaux de soutien ; nous avons réduit notre exposition. À fin mars, nous avons cédé des actions et adopté une position plus prudente. Les marchés financiers ont paru trop complaisants quant aux stratégies de sortie de la crise et au moment où s'amorcerait la reprise. La patience semblait à l'ordre du jour. En avril et mai, nous avons ajouté des obligations « investment grade » au portefeuille, en raison des programmes de rachats mis en œuvre par les banques centrales aux États-Unis et en Europe. En juin, nous avons augmenté notre exposition aux actions de la zone euro. Plus tard durant le mois, nous avons préféré acheter des actions de la zone euro, plutôt que des actions américaines, sur la base de la réponse politique, de la maîtrise du virus, du coût relativement peu onéreux des actions et du léger positionnement des investisseurs. En juillet et août, nous avons accru notre sélectivité en matière d'allocation régionale. Nous avions une profonde conviction concernant la réduction structurelle de la prime de risque en zone euro. Celle-ci s'est traduite par une surpondération des actions de la région. Nous avons réduit notre exposition aux actions américaines, sachant que la gestion de la Covid-19, les difficultés économiques, les troubles sociaux et un éventuel mur budgétaire faisaient naître des incertitudes durant une année électorale. Nous avons adopté, de manière opportuniste, une exposition neutre aux actions britanniques, car la région pouvait enregistrer à court terme un rattrapage de son activité économique et une croissance des bénéfices. Vers la fin du troisième trimestre, la volatilité a commencé à s'accroître à nouveau. Nous avons conservé une approche flexible et équilibrée. Nous avons maintenu nos convictions en tenant compte de plusieurs facteurs (épidémie, élections, économie) susceptibles de faire basculer le marché dans telle ou telle direction. Notre approche est restée flexible et équilibrée, avec le maintien de la stratégie actions de type « barbell » adoptée au printemps (grands gagnants de la crise et exposition aux actions cycliques). Vers la fin du dernier trimestre, nous avons préparé notre stratégie en anticipation d'un pic de l'incertitude, en renforçant les thèmes et pays qui seraient les plus solides après à la crise sanitaire, à savoir l'Allemagne et la Chine. Nous avons pris des profits sur la dette émergente ajoutée au portefeuille vers le début de l'année. Nous avons commencé à nous positionner en anticipation d'un accroissement des dépenses publiques et du pacte vert, ainsi que d'une reprise consécutive à la découverte d'un vaccin qui ne semblait qu'à quelques semaines de se matérialiser. Début novembre, alors que l'élection de Joe Biden en tant que nouveau président et l'annonce d'un vaccin en cours d'approbation faisaient naître d'énormes incertitudes, nous avons augmenté notre exposition aux actions au point de les surpondérer. Nous avons privilégié les entreprises qui avaient été fortement frappées par la Covid-19, telles que celles à petite et moyenne capitalisations boursières. En décembre, convaincus que cette année de récession laisserait bientôt place à une année de reprise, nous sommes restés surpondérés en actions.

### Perspectives

L'année 2021 devrait ouvrir la voie à des lendemains plus glorieux. Le déploiement des vaccins et le soutien politique seront les vecteurs de la croissance économique. À la sortie de la crise sanitaire, de nouveaux défis devront être relevés rapidement. Sur la voie de la reprise, nous préférons les actions aux obligations, et nous positionnons en anticipation d'une rotation vers les actions de valeur. Sachant que la résilience revêt une importance capitale à moyen terme, nous conserverons également les grands gagnants à long terme.

## Candriam Sustainable Equity

### Global

Le premier semestre de 2020 a été pour le moins riche en événements pour les marchés financiers. Le premier trimestre a été extrêmement complexe pour les investisseurs, car personne n'aurait pu prévoir la fermeture de grands pans de l'économie mondiale, en raison de la pandémie de COVID-19. La volatilité a flambé, les marchés ont été confrontés à une nouvelle réalité et ont intégré la profonde récession découlant des mesures de confinement instaurées pour empêcher la propagation du virus.

Au premier trimestre, les marchés actions mondiaux ont, en euros, reculé de plus de 25 % en moyenne. Les actifs refuge, comme l'or, ont bénéficié de l'aversion accrue au risque, tandis que les rendements des obligations d'État ont chuté, notamment en raison des impressionnants plans de relance mis en place par les banques centrales du monde entier.

Le deuxième trimestre a été très favorable pour les actions et le crédit, car les banques centrales et les gouvernements ont continué à apporter un soutien monétaire et fiscal massif, les économies ont entamé leur réouverture à la faveur de l'amélioration des données sur le COVID-19 et les indicateurs d'activité économique ont commencé à se redresser. Dans le même temps, les actifs refuge, telles que l'or, se sont encore bien comportées.

Le premier semestre de l'année s'est clôturé sur un bilan négatif pour tous les marchés d'actions en euros. Les États-Unis ont affiché d'excellentes prestations, contrairement au Royaume-Uni, qui a eu des négociations commerciales difficiles avec l'UE. La performance des segments obligataires plus risqués est restée désavantageuse depuis le début de l'année, malgré la reprise du deuxième trimestre. Cependant, les obligations d'État ont enregistré des résultats positifs, grâce aux montants énormes des mesures de relance annoncées.

## Rapport du Conseil d'Administration

Après le net rebond du deuxième trimestre, la tendance haussière des Bourses mondiales s'est poursuivie, mais à un rythme plus modéré. Dans l'ensemble, le sentiment est resté optimiste, les banques centrales ayant montré leur volonté de soutenir l'activité économique au moyen de vastes programmes de relance.

Les bénéficiaires des sociétés ont semblé toucher leur creux au deuxième trimestre, et l'attention des investisseurs s'est alors davantage axée sur la reprise à venir. Néanmoins, une légère détérioration du taux d'infections en Europe et les élections présidentielles à venir aux États-Unis ont accru la volatilité sur les marchés.

Après une excellente première quinzaine d'octobre, les marchés boursiers mondiaux ont rendu ces gains durant la seconde moitié du mois pour finalement clôturer à la baisse. Alors que la course à la Maison Blanche s'intensifiait aux États-Unis, les investisseurs ont commencé à devenir plus nerveux au sujet des élections présidentielles, dont le résultat pouvait potentiellement avoir un impact sur leurs actions. La pandémie de COVID-19 s'accélérait à nouveau dans la plupart des régions du monde, à un tel point que les États confinements ont été réinstaurés, notamment en Europe.

Le mois de novembre a été incroyable pour les marchés boursiers mondiaux, qui ont atteint des sommets historiques, faisant de novembre le mois le plus fort de l'année. Les investisseurs étaient de plus en plus convaincus des avantages de la « réouverture » de l'économie, au vu de l'excellent flux de nouvelles sur les vaccins contre la COVID-19. L'espoir de voir le président élu Biden en faveur d'un soutien ferme à l'économie américaine, tout en montrant plus de courtoisie envers la Chine, a clairement alimenté l'optimisme des investisseurs.

En décembre, les marchés étaient dans une situation attentiste, après les belles performances enregistrées en novembre. Les investisseurs sont restés attentifs à l'évolution du virus et à la distribution du vaccin. Les banques centrales ont continué à soutenir les économies. Les marchés, quant à eux, attendaient plus de visibilité sur l'issue des négociations du Brexit et la mise en œuvre du futur plan de relance aux États-Unis.

### Europe

Les actions européennes ont connu un premier trimestre difficile, sachant que la multiplication des cas en dehors de la Chine a entraîné un fort mouvement baissier et des incertitudes économiques. L'épidémie en Europe, qui a commencé en Italie, a conduit les gouvernements à imposer un confinement de la région en vue de ralentir la propagation du virus. Aux côtés des banques centrales, ils ont répondu à cette propagation au moyen d'importantes mesures de relance monétaire et budgétaire.

Les actions européennes ont affiché d'excellents résultats au deuxième trimestre, sur fond d'optimisme des investisseurs quant aux perspectives économiques mondiales. Soutenus par de nouvelles mesures des gouvernements et des banques centrales, les marchés ont semblé faire fi des données économiques décevantes et des tensions politiques croissantes. Par ailleurs, la Commission européenne a proposé un fonds de relance de 750 milliards d'euros, composé de 500 milliards en subventions et de 250 milliards en prêts. Les États européens ont assoupli leurs mesures de confinement strictes, devant l'aplatissement des courbes de la COVID-19. Bien que restant dans la zone rouge foncé, la plupart des principaux indicateurs économiques ont commencé à se remettre de la crise grâce à la réouverture progressive de l'économie mondiale. Les résultats du premier trimestre se sont avérés, pour l'essentiel, légèrement meilleurs qu'on ne l'espérait.

Les actions européennes ont largement stagné au troisième trimestre. Malgré les hausses enregistrées au début du trimestre, l'augmentation des cas de coronavirus et l'émergence de troubles politiques ont rendu le marché plus volatil. En juillet, les actions européennes ont connu des difficultés et, d'une manière générale, progressé plus lentement que d'autres grands marchés mondiaux – l'Espagne générant des rendements inférieurs dans un contexte d'infections croissantes. D'après les publications de résultats en Europe, 63 % des sociétés du Stoxx 600 ont dépassé les estimations de BPA. Dans le contexte du coronavirus en Europe, le mois de juillet a vu le nombre de nouvelles infections augmenter dans l'UE. En août, l'Europe était dans le vert, mais à la traîne par rapport aux États-Unis. L'Allemagne a surperformé – le pays annonçant une prolongation de son dispositif de subvention d'emplois et les données demeurant encourageantes. En revanche, l'Espagne a progressé plus lentement, sur fond d'infections croissantes, et le Royaume-Uni a continué à sous-performer en amont du mur budgétaire d'octobre et de l'impasse du Brexit. Le nombre de nouveaux cas de COVID-19 recensés par jour a augmenté en Europe, notamment en Espagne et en France, qui, en septembre, ont affiché des performances inférieures en raison d'une deuxième vague d'infections plus intense. L'Allemagne, quant à elle, a surperformé – le pays annonçant une prolongation de son dispositif de subvention d'emplois – et le secteur manufacturier a continué à distancer ses homologues de la zone euro.

Au quatrième trimestre, les actions européennes ont mieux performé. L'actualité sur les vaccins laissant entrevoir la lumière au bout du tunnel en Europe (et ailleurs), l'incertitude concernant la durée de la crise de COVID-19 commence à s'estomper, ce qui, à son tour, améliore les perspectives des actifs à risque, notamment les actions européennes, malgré l'hiver s'annonçant difficile pour l'économie. Dans la poche « actions », la surperformance des perdants de cette année est logique – un retour à la normalité se profilant désormais à l'horizon. À mesure que progresse la reprise économique, les prévisions de bénéfices devraient continuer à s'améliorer, et venir soutenir les actions.

### États-Unis

Les marchés boursiers américains ont connu un premier trimestre difficile, bien qu'ils aient démarré en fanfare, ignorant les inquiétudes concernant le coronavirus et atteignant de nouveaux pics sans précédent. L'épidémie qui a commencé en Chine a été largement ignorée par les marchés, qui ont continué à se redresser et à atteindre des sommets. L'impact s'est ensuite manifesté de manière plus substantielle, amenant Apple à baisser ses prévisions de bénéfices et HSBC à annoncer des suppressions d'emplois, par manque de bénéfices. Un fort mouvement baissier s'en est suivi, à mesure que le virus s'est propagé très rapidement hors d'Asie.

Au deuxième trimestre, les marchés boursiers américains ont rebondi, compensant partiellement les pertes enregistrées en mars, sur fond de diminution du nombre de cas de COVID-19 par suite des mesures de confinement et d'aplatissement/apogée des courbes dans plusieurs États du pays. Par ailleurs, la Fed a pris plusieurs autres mesures pour protéger l'économie en accordant jusqu'à 2,3 billions de dollars de crédits aux entreprises et aux États. Vers la fin du trimestre, les différents États ont commencé à rouvrir progressivement leurs économies, ce qui a redonné espoir aux investisseurs. Les grands gagnants de la pandémie ont été les secteurs des nouvelles technologies et de la santé, qui ont tous deux contribué considérablement à la lutte contre le virus.

Le marché boursier mondial a pris une pause en juillet, même si le marché américain a maintenu sa position positive au cours du mois, tandis que le marché européen a clôturé en territoire négatif. Pour les spéculateurs, une saison des résultats meilleure qu'on ne l'espérait au deuxième trimestre, conjuguée aux vastes plans de relance mis en œuvre partout dans le monde, a suffi à maintenir la dynamique favorable. En revanche, la pandémie

## Rapport du Conseil d'Administration

de COVID-19 était loin d'être maîtrisée. En effet, certains pays (États-Unis, Amérique latine, Inde, etc.) faisaient encore face à la première vague, tandis que d'autres commençaient à constater une remontée des infections après la reprise des activités sociales. En août, le marché boursier mondial, qui avait poursuivi sa tendance à la hausse, a failli revenir aux niveaux record pré-COVID-19 atteints en février de cette année. En septembre, après avoir atteint des sommets sans précédent, le marché boursier mondial a cédé une partie de ses gains. Les investisseurs ont commencé à devenir plus nerveux en raison des élections présidentielles américaines et d'un résultat qui pourrait avoir un impact sur leurs actions. Le nombre d'infections par la COVID-19 empirait aux États-Unis et ne s'améliorait pas dans les autres régions, où la volatilité avait augmenté. La légère correction a entraîné une surperformance des secteurs défensifs, tels que les services publics et les biens de consommation courante.

Les marchés boursiers américains ont sous-performé, sachant que les principaux indices ont dégringolé en octobre, sous l'effet d'un repli des valeurs technologiques durant la dernière semaine du mois. En outre, le nombre de cas de coronavirus recensés par jour aux États-Unis a augmenté en octobre à 81 000. Le Midwest est désormais l'État le plus touché par les nouvelles infections. Durant la majeure partie du mois d'octobre, les marchés ont semblé suivre de près l'actualité liée à la relance budgétaire aux États-Unis. Cependant, les marchés boursiers se sont redressés début novembre pour atteindre un nouveau sommet historique en décembre, après l'élection de Joe Biden et la publication des résultats de phase 3 pour le vaccin de Pfizer contre la COVID-19. Les élections présidentielles sont désormais terminées, et le Congrès pourra maintenant envisager l'adoption d'un nouveau plan de relance.

### Marchés émergents

L'un des pires premiers trimestres de l'histoire. La correction des marchés mondiaux qui s'était intensifiée en février en raison de la propagation du virus COVID-19 en dehors de la Chine a laissé place à un marché baissier féroce en mars. En effet, la propagation du virus a créé une pandémie mondiale et, parallèlement à l'effondrement des cours du pétrole, a entraîné un arrêt soudain et invisible de l'économie mondiale, provoqué par de vastes mesures d'isolement et de quarantaine, des arrêts de production et des interdictions de voyage, ébranlant dans le même temps l'offre et la demande. Alors que la Chine, Singapour et la Corée du Sud sont parvenus à endiguer la propagation du virus, l'Italie, l'Espagne et, plus tard, les États-Unis ont été durement touchés. Les marchés financiers mondiaux se sont effondrés, accompagnés d'une forte volatilité, tandis que des mesures de soutien monétaire et budgétaire sans précédent ont été annoncées pour limiter les dommages sanitaires et économiques. Dans ce contexte de récession mondiale attendue, de déflation et de baisses sensibles des bénéfices, les marchés émergents – en tant que classe d'actifs – ont continué à sous-performer. Des pertes ont donc été essuyées par tous les marchés et secteurs, mais avec une forte dispersion entre les marchés. En effet, l'Asie du Nord (la Chine, suivie par Taïwan et la Corée du Sud) a enregistré de bonnes prestations, principalement à la faveur de fondamentaux plus solides, d'une plus grande exposition à la technologie et d'une maîtrise rapide de l'épidémie. En revanche, les marchés et devises des économies fondamentalement plus faibles (Indonésie, Inde, Turquie) et les marchés dépendants des matières premières (Brésil, Russie) ont considérablement souffert.

Les marchés émergents ont rebondi au deuxième trimestre, grâce à un soutien politique plus important que prévu, ainsi qu'aux baisses de taux opérées durant le mois par huit banques centrales de la région, à une reprise économique supérieure aux prévisions, à des déconfinements progressifs et à l'espoir qu'un vaccin contre la COVID-19 soit rapidement découvert. Tous ces facteurs ont contribué à une belle ascension des marchés émergents. L'Asie, où l'activité de production s'est peu à peu normalisée, est ressortie comme la région la plus performante, essentiellement grâce à la Chine. La détérioration continue des relations sino-américaines a accentué la volatilité des actions chinoises. La Corée a surperformé, dans un contexte de tensions nord/sud-coréennes, grâce à l'amélioration du moral des consommateurs et au secteur de la technologie (des semi-conducteurs), soutenant également Taïwan. L'Inde a également affiché de meilleures performances, bien que la situation du COVID-19 ait empiré et que les tensions frontalières entre l'Inde et la Chine aient ressurgi, entraînant la mort de 20 soldats indiens. Malgré la détérioration de la situation de la COVID-19, l'Amérique latine a bien performé, grâce au Brésil – poids lourd sensible aux prix des matières premières. L'EEMEA a également enregistré de bons résultats, tandis que la Russie a accusé une baisse, en partie due à un déversement de diesel très polluant par Norilsk Nickel en Sibérie.

Après de bonnes performances en juillet et août, les marchés mondiaux et émergents ont connu en septembre une interruption de la reprise en forme de V qui n'avait cessé de progresser depuis le niveau plancher atteint en mars. Un ensemble de facteurs incertains a conduit les investisseurs à prendre des profits ou à rechercher d'éventuels mouvements de rotation, parmi lesquels la volatilité des données économiques (en amélioration), une deuxième vague de propagation de la COVID-19 en Europe, l'incapacité des républicains et démocrates américains de parvenir à un accord sur un autre plan budgétaire, la montée de la fièvre électorale aux États-Unis (et l'incertitude quant au résultat), une légère rotation hors des secteurs de la technologie et de la santé (grands gagnants en 2020), et l'attaque constante des États-Unis contre la Chine dans l'espace technologique. Ni le renforcement du dollar américain, ni la correction des prix des matières premières n'ont, par ailleurs, contribué à entretenir le moral des investisseurs.

Durant le quatrième trimestre, alors que la plupart des pays luttent contre une deuxième vague d'infections par la COVID-19, les actions mondiales ont rebondi en novembre, générant l'une des meilleures performances jamais enregistrées au cours d'un mois donné. Lorsqu'on jetera un regard rétrospectif sur la crise de COVID-19 et sur ce qui aura été une année intense pour le monde, le mois de novembre sera probablement considéré comme un tournant majeur. L'annonce de trois vaccins efficaces contre le virus a stimulé l'appétit des marchés pour le risque et alimenté la reprise postérieure aux élections américaines, dissipant ainsi les inquiétudes concernant les perspectives économiques à court terme. Valeurs sous-représentées au sein des portefeuilles, les secteurs et actions cycliques – notamment liés à la reprise économique et aux thèmes de réouverture – ont dominé les graphiques de performance. En décembre, les marchés étaient dans une situation attentiste, après les belles performances enregistrées en novembre. Les investisseurs restent attentifs à l'évolution du virus et à la distribution du vaccin. Les banques centrales, quant à elles, continuent de soutenir les économies.

### Candriam Sustainable Money Market Euro

#### Premier trimestre 2020

Afin d'atténuer l'impact de la pandémie sur l'économie, les gouvernements à travers le monde élaborent des mesures de relance à grande échelle. Aux États-Unis, la Chambre des représentants a approuvé un projet de loi de secours contre la Covid-19 d'un montant de 2 billions de dollars. Cette enveloppe budgétaire comprend des paiements directs aux Américains, des allocations chômage, des allègements fiscaux et un financement d'urgence pour les entreprises. En Europe, Berlin a abandonné sa règle du frein à l'endettement et annoncé des emprunts publics supplémentaires à hauteur de 350 milliards d'euros. Le produit de ces emprunts viendra s'ajouter aux centaines de milliards déjà promis à titre de garanties de prêts et d'autres mesures.

## Rapport du Conseil d'Administration

La Banque centrale européenne a lancé un programme de rachat de dettes de 750 milliards d'euros afin de maîtriser les coûts d'emprunt, sachant que certains pays se préparent à accroître leurs dépenses budgétaires pour enrayer l'impact de la pandémie. Ce nouveau programme de rachat d'actifs englobe les titres des secteurs privé et public. S'agissant des titres du secteur privé, la BCE a étendu l'éventail des actifs éligibles au papier commercial non financier, rendant tous les titres du marché monétaire de qualité de crédit suffisante éligibles au rachat.

De l'autre côté de l'Atlantique, la Réserve fédérale a réduit considérablement les taux d'intérêt de 150 points de base, lancé un programme de rachat d'obligations de plusieurs billions de dollars et pris des mesures pour améliorer la liquidité des marchés monétaires. Grâce à la création d'une facilité de liquidité des fonds communs de placement du marché monétaire, la Fed met désormais des prêts à la disposition d'institutions financières garanties par des actifs de qualité supérieure achetés auprès de fonds communs de placement du marché monétaire. Le dispositif comprend un large éventail de titres, dont des papiers commerciaux du secteur privé à condition qu'ils soient notés A-1, F-1 ou P-1 par au moins deux agences de notation.

Du fait de l'incertitude entourant la pandémie de Covid-19, les spreads de crédit se sont élargis au premier trimestre 2020. Le marché du crédit à court terme (indice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) a terminé le trimestre sur un élargissement de 104 pb à 217 pb le 31 mars. Les investisseurs étant en quête d'une valeur refuge, les rendements de la dette allemande se sont considérablement resserrés. Le 9 mars 2020, le Schatz et le Bund ont atteint -1,025 % et -0,861 %, respectivement, avant de terminer la période à -0,715 % et -0,477 %. L'Euribor à 12 mois s'est élargi, passant de -0,249 % le 31 décembre 2019 à -0,171 % le 31 mars 2020.

En réaction à l'incertitude entourant la pandémie de Covid-19, nous avons réduit le risque de crédit global du portefeuille et augmenté l'exposition aux actifs refuge, tels que les obligations d'État allemandes et françaises. Nous avons limité notre exposition aux échéances plus longues (plus de 80 % des actifs du fonds arrivent à échéance dans les 6 prochains mois) et accru la liquidité quotidienne et hebdomadaire à environ 30 % et 50 %, respectivement. En outre, le portefeuille est bien équilibré, affichant à peu près la même pondération des valeurs financières et non financières. S'agissant des non-financières, l'essentiel de l'exposition concerne les industries non cycliques (services publics et santé).

### Deuxième trimestre 2020

L'épidémie de coronavirus et les mesures de confinement associées continue à paralyser l'économie mondiale. Dans le souci de garantir des liquidités suffisantes et des conditions harmonieuses sur le marché monétaire durant la période pandémique, la BCE a de nouveau assoupli sa politique monétaire. La banque centrale a abaissé de 25 points de base à -1,0 % le taux d'intérêt sur ses opérations ciblées de refinancement à plus long terme (TLTRO III) pour certaines institutions. En outre, Christine Lagarde a lancé les « opérations de refinancement à long terme d'urgence pandémique » (PELTRO) assorties d'un taux d'intérêt de -0,25 %. En outre, le Conseil des gouverneurs a décidé d'augmenter de 600 milliards d'euros le budget alloué à son programme d'achat d'urgence pandémique et de le prolonger au moins jusqu'à fin juin 2021. Les taux d'intérêt sur les principales opérations de refinancement, sur la facilité de prêt marginal et sur la facilité de dépôt restent inchangés à 0,00 %, 0,25 % et -0,50 %, respectivement.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a confirmé sa fourchette cible proche de zéro pour le taux des fonds fédéraux et annoncé qu'elle continuera d'acheter des bons du Trésor américain et des obligations hypothécaires à hauteur des montants nécessaires. La Fed continuera également à proposer des opérations de repo à grande échelle afin de faciliter l'accès du système bancaire aux fonds et de maintenir la stabilité des marchés financiers.

Malgré un volume d'émissions record, l'offre a été bien absorbée par la forte demande du marché et le programme de rachat d'actifs de la BCE. Le marché du crédit à court terme (indice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) a terminé le trimestre sur un resserrement de 90 pb à 127 pb le 30 juin 2020. Le Schatz et le Bund ont terminé la session à -0,704 % et -0,458 %, respectivement. L'Euribor à 12 mois s'est resserré à -0,225 % le 30 juin 2020, contre -0,171 % le 31 mars 2020.

Afin de tirer profit de la baisse des taux Euribor, nous avons augmenté notre exposition aux papiers commerciaux/financiers de qualité supérieure à longue échéance (6-12 mois). Face au resserrement continu des spreads de crédit, nous avons légèrement accru la duration sur le crédit du fonds. Toutefois, nous sommes très sélectifs dans nos investissements et maintenons une surpondération des industries non cycliques (santé et services publics).

### Troisième trimestre 2020

Malgré l'assouplissement des conditions financières dans le monde ces derniers mois, les marchés restent très vigilants, sachant que les perspectives économiques reposent sur l'incertitude liée à la Covid-19, aux négociations du Brexit et à l'approche des élections aux États-Unis et en Allemagne. D'autres risques de baisse tiennent à l'accroissement du protectionnisme commercial et aux divergences accrues entre Washington et Pékin. Afin de contenir la volatilité, des mesures coordonnées de relance monétaire et budgétaire demeurent primordiales.

L'Union européenne a validé un plan commun de relance budgétaire de 750 milliards d'euros destiné à aider les États membres à atténuer les effets de la récession. Ce plan, qui a nécessité l'accord unanime des 27 États membres, constitue pour l'Europe une étape majeure en faveur de la solidarité. Sur les 750 milliards d'euros mobilisés, 390 milliards seront affectés à des subventions et 360 milliards à des prêts à faible taux d'intérêt. Il n'en reste pas moins que la reprise en Europe fait face à la recrudescence des cas de Covid-19, qui menace d'entraîner une deuxième vague d'infections après la levée des confinements par les gouvernements et l'assouplissement des restrictions sur les déplacements internationaux.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a annoncé sa nouvelle stratégie visant à atteindre une inflation de 2 % en moyenne au fil du temps. Ce nouveau cadre suggère que le Federal Open Market Committee chercherait probablement à atteindre une inflation légèrement supérieure à 2 %, à la suite de plusieurs périodes de faible inflation.

Le marché du crédit à court terme (indice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) a terminé le trimestre sur un resserrement de 38 pb à 89 pb le 30 septembre 2020. Le Schatz et le Bund ont terminé la session à -0,709 % et -0,524 %, respectivement. L'Euribor à 12 mois s'est resserré à -0,449 % le 30 septembre 2020, contre -0,225 % le 30 juin 2020.

## Rapport du Conseil d'Administration

Bien que le portefeuille reste bien positionné pour profiter de facteurs techniques favorables et d'une prolongation de la reprise, nous réduisons lentement notre exposition aux échéances plus longues afin d'éviter une volatilité potentielle générée par l'incertitude entourant la pandémie, les négociations du Brexit et les élections à venir. Grâce à notre analyse « bottom-up » interne des émetteurs, nous continuons à opter pour les sociétés de plus haute qualité affichant d'excellentes notes et un faible endettement.

### Quatrième trimestre 2020

L'année 2020 a été synonyme de turbulences pour l'économie (pandémie mondiale, incertitude liée au Brexit et élection américaine contestée). Malgré cela, les marchés ont connu des événements positifs vers la fin de l'année : début du déploiement des vaccins contre la Covid-19, accord finalement conclu entre Bruxelles et Londres, et confirmation de Joe Biden en tant que nouveau président des États-Unis par le collège électoral. En outre, la zone euro semble bien positionnée pour un rebond en 2021 – la BCE étendant son soutien et le Conseil européen parvenant à un accord sur son plan de relance pour l'Europe.

Toutefois, la relance dépendra fortement de l'évolution de l'épidémie de coronavirus et des mesures de confinement associées. Les ventes au détail ont progressé de 4,3 % en glissement annuel. La production industrielle a chuté de 3,8 % d'une année sur l'autre. Concernant l'inflation, les prix à la consommation en Europe restent très faibles (-0,3 % en novembre).

En réponse aux dernières prévisions macroéconomiques des experts de l'Eurosystème et dans le souci de préserver les conditions favorables de financement durant la période pandémique, le Conseil des gouverneurs de la BCE a « recalibré » ses instruments de politique monétaire le 10 décembre 2020. Parmi les changements majeurs figurent un élargissement du programme d'achat d'urgence pandémique (PEPP) de 500 à 1 850 milliards d'euros et une prolongation des opérations ciblées de refinancement à plus long terme (facilité TLTRO III) de 12 mois supplémentaires à juin 2022. Les taux d'intérêt sur les principales opérations de refinancement, sur la facilité de prêt marginal et sur la facilité de dépôt restent inchangés à 0,00 %, 0,25 % et -0,50 %, respectivement.

Aux États-Unis, le président Donald Trump a signé un plan de secours contre le coronavirus de 900 milliards de dollars. Cette enveloppe est attachée à une mesure de 1,4 billion de dollars visant à financer des opérations gouvernementales durant le mois de septembre et ouvre la voie à une autre série de chèques de relance en faveur du public américain.

Le marché du crédit à court terme (indice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) a terminé le trimestre sur un resserrement de 20 pb à 69 pb le 31 décembre 2020. Le Schatz et le Bund ont terminé la session à -0,729 % et -0,575 %, respectivement. L'Euribor à 12 mois s'est resserré à -0,499 % le 31 décembre 2020, contre -0,449 % le 30 septembre 2020.

Nous avons accru la duration sur le crédit du fonds afin de profiter du resserrement des spreads de crédit. Restant toutefois extrêmement prudents dans nos investissements, nous privilégions les sociétés de plus haute qualité affichant d'excellentes notes et un faible endettement. Le portefeuille est bien équilibré – l'essentiel de l'exposition concernant les industries non cycliques, tels que les services publics, les télécommunications et la santé.

### Événements survenus au cours de l'année

Depuis début février 2020, un groupe de gestion de crise dédié à la Covid-19 s'est réuni régulièrement pour analyser la situation et mettre en place les mesures appropriées.

Candriam a pris toutes les précautions nécessaires pour éviter toute contamination au sein de ses équipes, appliquant des limites strictes pour les déplacements et réunions, promouvant la sensibilisation à l'hygiène parmi ses employés et renforçant le télétravail. Toutes nos équipes travaillent à la maison sans difficulté depuis la mi-mars.

Depuis le début de la crise, Candriam s'est essentiellement efforcée de mettre en place un flux régulier d'informations pour ses clients, répondant à leurs nombreuses questions sur ses fonds et mandants, et les renseignant de façon proactive sur la situation et les principales stratégies.

S'agissant des fonds : notre service Risk Management a continué de contrôler au quotidien les mouvements de souscriptions/rachats. Les principales mesures prises ont été les suivantes : garantir une valorisation adéquate tenant compte des conditions de marché, appliquer le « swing factor » approprié, contrôler la liquidité et la trésorerie, et éviter la distorsion de l'allocation des portefeuilles.

Candriam n'a connu aucune suspension de valeur nette d'inventaire, ni aucun report de produits de rachat. Il en va de même pour la publication et la valorisation des fonds. Les niveaux de liquidité des fonds ont également été contrôlés au quotidien, et aucun problème n'a été rencontré. Les rachats et montants de trésorerie disponible étaient communiqués chaque jour à la direction générale, et contrôlés de près.

Sachant que l'essentiel des fonds sont comparés à des indices de référence, le risque a été évalué et suivi de près par rapport à ces indices, de même que pour les écarts observés. Concernant l'allocation d'actifs des fonds, le Front Office a réduit l'exposition aux actions afin d'atteindre une sous-pondération de ces actifs durant les périodes de pic.

En outre, les fonds bénéficiant d'une gestion de rendements négatifs ou de la volatilité ont légèrement réduit l'exposition aux actifs à risque afin de respecter leur objectif.

Au-delà de la crise, les investisseurs devraient théoriquement s'intéresser de plus près aux dimensions sociale et de gouvernance. Cette crise a fait clairement ressortir le lien étroit entre les conditions de travail et la performance des entreprises. Elle a également donné aux dirigeants d'entreprise exceptionnels l'occasion de se démarquer, grâce à des politiques d'emploi robustes ou à une rémunération substantielle des fonctions de haute direction sensibles tout au long de la crise. Pour de nombreux investisseurs considérant les facteurs ESG à travers le prisme du changement climatique, le constat que ces facteurs peuvent générer de la valeur dans les trois dimensions risque, à l'avenir, d'avoir d'énormes conséquences sur la manière de les intégrer. Les régulateurs, également susceptibles de mettre l'accent sur les aspects environnementaux (par exemple, au moyen d'activités écologiques ou d'obligations d'information sur le risque climatique), pourraient eux aussi reconsidérer cette priorité et adopter une approche plus équilibrée des intérêts respectifs des dimensions environnementale, sociale et de gouvernance.

## Rapport du Conseil d'Administration

Chez Candriam, nous défendons depuis plus de deux décennies l'idée qu'intégrer les facteurs ESG dans l'analyse des titres et la construction de portefeuille représente une dimension essentielle de l'évaluation des risques, s'agissant notamment des risques dits « extrêmes ».

Le cadre de matérialité ESG, en place depuis longtemps chez Candriam, traite les facteurs ESG selon la mesure dans laquelle ils se rapportent à la création de valeur d'entreprise dans chaque secteur. Les risques sanitaires pour les employés dans une entreprise de fabrication diffèrent, par exemple, de ceux présents dans une entreprise de services. Les facteurs sur lesquels nous mettons l'accent lors de l'évaluation de la qualité ESG dépendent fortement des défis et opportunités en matière de développement durable qui sont spécifiques à l'activité de l'entreprise. Lors de cet exercice, notre gestion active des parties prenantes, qui consiste à dialoguer avec des entreprises et à encourager de meilleures pratiques, vient compléter notre recherche ESG et contribue de manière utile aux bonnes pratiques des sociétés.

Cette approche, appliquée à plus d'un tiers de nos actifs, a également influencé les équipes d'investissement dans leur gestion des stratégies non-ESG. Globalement, depuis le début de la crise, nos stratégies ont constamment généré des surperformances ajustées au risque par rapport à leurs indices de référence respectifs\* et à leurs catégories respectives.

\* Les stratégies de Candriam ne reproduisent l'évolution d'aucun indice de référence, et ne visent pas un tel objectif. Les indices de référence ne sont utilisés qu'à titre d'information/de comparaison.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, 29 mars 2021

*Remarque : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne sont en aucun cas indicatives des performances futures.*



## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**Candriam Sustainable**

---

### *Notre opinion*

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Candriam Sustainable (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### *Ce que nous avons audité*

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2020 ;
  - le portefeuille-titres au 31 décembre 2020 ;
  - l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ; et
  - les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.
- 

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

---

### *Autres informations*

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

*PricewaterhouseCoopers, Societe cooperative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg*  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

*Cabinet de revision agreee. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)*  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

---





En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

## ***Responsabilités du Conseil d'Administration pour les états financiers***

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

---

## ***Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers***

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
  - nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
  - nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
-



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments à cesser leur exploitation ;
  - nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
  -
- Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 31 mars 2021

Sébastien Sadzot

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a fait l'objet d'un audit par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport d'audit ; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

# Candriam Sustainable

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro	Candriam Sustainable Bond Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	2.030.703.885	684.274.695	1.018.205.117
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	0
Avoirs en banque et broker	9	74.441.155	5.877.941	23.250.615
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		19.120.346	12.721.465	2.582.424
A recevoir sur change		0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		26.491.162	4.089.515	6.747.499
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	2.714.468	224.901	1.769.391
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Autres actifs		0	0	0
<b>Total des actifs</b>		<b>2.153.471.016</b>	<b>707.188.517</b>	<b>1.052.555.045</b>
<b>Passifs</b>				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	0
Découvert bancaire		0	0	0
A payer pour investissements achetés		24.565.258	9.369.533	0
A payer sur rachats		14.166	117.624	257.360
A payer sur change		0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	82.486	113.070
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	10.636	0
Commissions de gestion à payer	3	799.551	78.334	106.762
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	252.686	61.041	93.775
Commissions de distribution à payer	4	0	0	0
Taxe d'abonnement à payer	6	208.329	22.750	29.830
Taxes et frais à payer		0	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>25.839.990</b>	<b>9.742.404</b>	<b>600.797</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>2.127.631.026</b>	<b>697.446.113</b>	<b>1.051.954.248</b>

# Candriam Sustainable

Etat des actifs nets au 31 décembre 2020

		<b>Candriam Sustainable Bond Euro Short Term</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Global</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Global High Yield</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	762.757.502	216.371.750	959.124.549
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	0	26.817	0
Avoirs en banque et broker	9	9.620.498	12.180.000	117.697.552
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		1.547.896	1.035.642	3.015.988
A recevoir sur change		0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		6.061.629	1.135.851	11.983.370
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	235.792	0	16.793.287
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	5.159	0
Autres actifs		0	0	0
<b>Total des actifs</b>		<b>780.223.317</b>	<b>230.755.219</b>	<b>1.108.614.746</b>
<b>Passifs</b>				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	2e	0	11.493	0
Découvert bancaire		0	0	0
A payer pour investissements achetés		5.861.579	0	3.006.007
A payer sur rachats		64.577	57.084	931.791
A payer sur change		0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	268.598	0
Moins-value nette non réalisée sur futures	2e	22.746	0	0
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	5.318	0
Commissions de gestion à payer	3	71.222	27.871	420.049
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	69.429	23.630	122.051
Commissions de distribution à payer	4	0	0	0
Taxe d'abonnement à payer	6	28.480	10.182	91.124
Taxes et frais à payer		0	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>6.118.033</b>	<b>404.176</b>	<b>4.571.022</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>774.105.284</b>	<b>230.351.043</b>	<b>1.104.043.724</b>

# Candriam Sustainable

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*	Candriam Sustainable Equity Climate Action
		EUR	USD	USD
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	118.712.538	170.196.233	995.165.080
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	0
Avoirs en banque et broker	9	3.326.201	7.507.233	20.046.493
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		1.000.000	118.692	4.178.852
A recevoir sur change		0	0	3.268.532
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	63.076	203.900
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	434.834	847	236.786
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Autres actifs		0	0	25.413
<b>Total des actifs</b>		<b>123.473.573</b>	<b>177.886.081</b>	<b>1.023.125.056</b>
<b>Passifs</b>				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	0
Découvert bancaire		0	0	0
A payer pour investissements achetés		989.602	0	0
A payer sur rachats		0	0	50.491
A payer sur change		0	0	3.252.196
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur futures	2e	99.935	0	0
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	38.468	11.145	166.697
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	6.085	28.272	144.880
Commissions de distribution à payer	4	0	0	0
Taxe d'abonnement à payer	6	289	5.055	38.786
Taxes et frais à payer		0	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>1.134.379</b>	<b>44.472</b>	<b>3.653.050</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>122.339.194</b>	<b>177.841.609</b>	<b>1.019.472.006</b>

\*Voir note 1

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

# Candriam Sustainable

Etat des actifs nets au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU	Candriam Sustainable Equity Europe
		EUR	EUR	EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	1.158.477.293	327.808.050	1.009.809.997
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	0
Avoirs en banque et broker	9	47.702.182	718.766	5.120.647
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		2.788.855	146.048	889.755
A recevoir sur change		0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		484.577	0	186.862
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Autres actifs		0	279.534	423.850
<b>Total des actifs</b>		<b>1.209.452.907</b>	<b>328.952.398</b>	<b>1.016.431.110</b>
<b>Passifs</b>				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	0
Découvert bancaire		737	0	0
A payer pour investissements achetés		0	0	0
A payer sur rachats		1.118.669	135.730	98.020
A payer sur change		0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	379.912	126.294	149.270
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	247.037	59.041	163.470
Commissions de distribution à payer	4	0	0	0
Taxe d'abonnement à payer	6	66.760	63.411	26.877
Taxes et frais à payer		68.675	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>1.881.790</b>	<b>384.476</b>	<b>437.637</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>1.207.571.117</b>	<b>328.567.922</b>	<b>1.015.993.473</b>

# Candriam Sustainable

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Equity Future Mobility*	Candriam Sustainable Equity North America	Candriam Sustainable Equity Pacific
		USD	USD	JPY
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	13.768.858	950.283.956	15.427.011.122
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	0
Avoirs en banque et broker	9	437.872	9.206.136	80.965.622
A recevoir pour investissements vendus		342.400	0	0
A recevoir sur souscriptions		0	4.350.744	104.024.516
A recevoir sur change		0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		3.604	545.186	19.764.005
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	325.052	29.231
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Autres actifs		0	6.808	0
<b>Total des actifs</b>		<b>14.552.734</b>	<b>964.717.882</b>	<b>15.631.794.496</b>
<b>Passifs</b>				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	0
Découvert bancaire		0	0	0
A payer pour investissements achetés		0	0	0
A payer sur rachats		0	79.703	903.571
A payer sur change		0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	3	71.276	1.863.707
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	913	155.720	2.556.654
Commissions de distribution à payer	4	0	0	0
Taxe d'abonnement à payer	6	364	26.429	717.026
Taxes et frais à payer		0	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>1.280</b>	<b>333.128</b>	<b>6.040.958</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>14.551.454</b>	<b>964.384.754</b>	<b>15.625.753.538</b>

\*Voir note 1

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

# Candriam Sustainable

Etat des actifs nets au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro	Combiné
		EUR	EUR	EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	581.419.031	457.228.723	10.816.349.648
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	26.817
Avoirs en banque et broker	9	5.766.449	37.140.659	360.284.226
A recevoir pour investissements vendus		0	0	279.841
A recevoir sur souscriptions		325.244	709.227	50.281.145
A recevoir sur change		0	0	2.671.351
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		391.546	1.038.513	54.593.602
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	0	22.136.834
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	5.159
Autres actifs		188.200	0	917.918
<b>Total des actifs</b>		<b>588.090.470</b>	<b>496.117.122</b>	<b>11.307.546.541</b>
<b>Passifs</b>				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	2e	0	0	11.493
Découvert bancaire		0	0	737
A payer pour investissements achetés		0	2.000.545	41.304.302
A payer sur rachats		65.395	429.571	3.400.958
A payer sur change		0	0	2.658.000
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	0	0	268.598
Moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	318.237
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	15.954
Commissions de gestion à payer	3	283.266	20.297	2.573.572
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	106.973	23.238	1.472.059
Commissions de distribution à payer	4	13.846	0	13.846
Taxe d'abonnement à payer	6	54.756	12.341	640.471
Taxes et frais à payer		0	0	68.675
<b>Total des passifs</b>		<b>524.236</b>	<b>2.485.992</b>	<b>52.746.902</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>587.566.234</b>	<b>493.631.130</b>	<b>11.254.799.639</b>



# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro	Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index*
		USD	EUR	EUR
<b>Actifs nets début de l'exercice</b>		<b>746.941.387</b>	<b>322.910.066</b>	<b>61.246.485</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets	2k	0	0	0
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	2k	60.325.669	5.724.669	690.348
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		0	0	0
Intérêts bancaires		187.130	3.016	1.162
Autres revenus		0	0	0
<b>Total des revenus</b>		<b>60.512.799</b>	<b>5.727.685</b>	<b>691.510</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	3	6.163.474	668.038	35.624
Charges opérationnelles et administratives	5	1.908.476	529.165	35.449
Commissions de distribution	4	0	0	0
Commissions de dépositaire	5	58.561	21.837	3.631
Taxe d'abonnement	6	558.300	62.499	0
Coûts de transaction	2j	94.794	30.327	2.270
Intérêts versés sur swaps		0	5.014	0
Intérêts versés sur reverse repo		0	0	0
Intérêts bancaires		184.973	27.216	8.587
Autres frais		0	0	0
<b>Total des frais</b>		<b>8.968.578</b>	<b>1.344.096</b>	<b>85.561</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>51.544.221</b>	<b>4.383.589</b>	<b>605.949</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(27.493.375)	2.773.173	2.453.907
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	(234.977)	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f,2g	94.550.649	(42.997)	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(1.860.611)	(1.345.884)	(5.178)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(8.462.123)	53.524	0
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>108.278.761</b>	<b>5.586.428</b>	<b>3.054.678</b>

\*Voir note 1

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		<b>Candriam Sustainable Bond Euro Corporate</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Euro Short Term</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Global</b>
		EUR	EUR	EUR
<b>Actifs nets début de l'exercice</b>		<b>399.616.846</b>	<b>517.124.228</b>	<b>90.484.563</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets	2k	0	0	0
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	2k	10.800.630	10.304.120	2.354.920
Intérêts reçus sur CFD		5.894	0	0
Intérêts reçus sur swaps		115.092	0	1.665
Intérêts bancaires		16.173	1.208	5.025
Autres revenus		16	0	0
<b>Total des revenus</b>		<b>10.937.805</b>	<b>10.305.328</b>	<b>2.361.610</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	3	1.035.835	712.390	229.918
Charges opérationnelles et administratives	5	819.151	738.161	191.702
Commissions de distribution	4	0	0	0
Commissions de dépositaire	5	26.154	28.132	6.370
Taxe d'abonnement	6	92.459	93.619	29.976
Coûts de transaction	2j	46.183	66.238	16.601
Intérêts versés sur swaps		146.669	0	8.503
Intérêts versés sur reverse repo		0	0	0
Intérêts bancaires		149.797	30.262	59.142
Autres frais		10	3	4
<b>Total des frais</b>		<b>2.316.258</b>	<b>1.668.805</b>	<b>542.216</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>8.621.547</b>	<b>8.636.523</b>	<b>1.819.394</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	4.110.916	(5.401.781)	1.414.523
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	(44.800)	0	(19.587)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f,2g	2.711.309	45.394	(2.061.533)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(2.177.599)	(543.010)	9.028
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h	(227.825)	0	(22.806)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(1.146.245)	(39.928)	(1.128.922)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>11.847.303</b>	<b>2.697.198</b>	<b>10.097</b>

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*
		EUR	EUR	USD
<b>Actifs nets début de l'exercice</b>		<b>464.756.373</b>	<b>135.641.113</b>	<b>0</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets	2k	0	0	906.870
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	2k	25.292.221	0	0
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		0	0	0
Intérêts bancaires		100.167	3.268	791
Autres revenus		0	2.450	52
<b>Total des revenus</b>		<b>25.392.388</b>	<b>5.718</b>	<b>907.713</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	3	3.376.991	427.517	40.810
Charges opérationnelles et administratives	5	982.712	75.443	176.041
Commissions de distribution	4	0	0	0
Commissions de dépositaire	5	28.799	4.387	1.732
Taxe d'abonnement	6	250.924	716	12.329
Coûts de transaction	2j	46.261	6.029	89.798
Intérêts versés sur swaps		0	0	0
Intérêts versés sur reverse repo		72.843	0	0
Intérêts bancaires		412.693	14.607	3.136
Autres frais		0	0	0
<b>Total des frais</b>		<b>5.171.223</b>	<b>528.699</b>	<b>323.846</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>20.221.165</b>	<b>(522.981)</b>	<b>583.867</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	22.677.646	(971.615)	4.360.129
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f,2g	42.085.968	(134.631)	214.708
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(96.256)	(246.708)	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(36.579.978)	(86.226)	237.235
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>48.308.545</b>	<b>(1.962.161)</b>	<b>5.395.939</b>

\*Voir note 1

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU
		USD	EUR	EUR
<b>Actifs nets début de l'exercice</b>		<b>155.549.472</b>	<b>620.138.337</b>	<b>275.125.284</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets	2k	3.480.333	9.675.735	4.725.587
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	2k	0	0	0
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		0	0	0
Intérêts bancaires		8.150	17.944	0
Autres revenus		7.420	0	2.587
<b>Total des revenus</b>		<b>3.495.903</b>	<b>9.693.679</b>	<b>4.728.174</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	3	766.485	2.901.282	1.276.078
Charges opérationnelles et administratives	5	843.175	1.708.543	580.086
Commissions de distribution	4	0	0	0
Commissions de dépositaire	5	15.725	76.883	15.323
Taxe d'abonnement	6	88.045	153.700	100.300
Coûts de transaction	2j	448.295	1.732.699	807.396
Intérêts versés sur swaps		0	0	0
Intérêts versés sur reverse repo		0	0	0
Intérêts bancaires		9.854	148.319	28.570
Autres frais		0	20.745	0
<b>Total des frais</b>		<b>2.171.579</b>	<b>6.742.171</b>	<b>2.807.753</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>1.324.324</b>	<b>2.951.508</b>	<b>1.920.421</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(1.888.047)	17.073.257	3.184.686
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f,2g	986.751	6.554	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(96.298)	(11.722.585)	(49.209)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>326.730</b>	<b>8.308.734</b>	<b>5.055.898</b>

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Future Mobility*	Candriam Sustainable Equity North America
		EUR	USD	USD
<b>Actifs nets début de l'exercice</b>		<b>733.873.753</b>	<b>0</b>	<b>644.677.868</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets	2k	13.564.588	3.604	10.582.461
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	2k	0	0	0
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		0	0	0
Intérêts bancaires		39	0	4.259
Autres revenus		564	0	0
<b>Total des revenus</b>		<b>13.565.191</b>	<b>3.604</b>	<b>10.586.720</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	3	1.298.541	3	600.232
Charges opérationnelles et administratives	5	1.492.766	913	1.374.923
Commissions de distribution	4	0	0	0
Commissions de dépositaire	5	32.980	0	27.284
Taxe d'abonnement	6	83.902	364	71.835
Coûts de transaction	2j	2.381.882	5.999	353.063
Intérêts versés sur swaps		0	0	0
Intérêts versés sur reverse repo		0	0	0
Intérêts bancaires		88.532	18	13.788
Autres frais		0	0	0
<b>Total des frais</b>		<b>5.378.603</b>	<b>7.297</b>	<b>2.441.125</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>8.186.588</b>	<b>(3.693)</b>	<b>8.145.595</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(6.218.071)	5.651	63.560.005
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f,2g	433	10.497	1.824.918
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(1.441.713)	(20.186)	302.077
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>527.237</b>	<b>(7.731)</b>	<b>73.832.595</b>

\*Voir note 1

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Equity Pacific	Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro
		JPY	EUR	EUR
<b>Actifs nets début de l'exercice</b>		<b>19.130.026.164</b>	<b>452.691.015</b>	<b>430.834.392</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets	2k	342.370.967	8.151.314	0
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	2k	0	0	2.016.342
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		0	0	0
Intérêts bancaires		269.969	2.871	2.870
Autres revenus		0	0	210
<b>Total des revenus</b>		<b>342.640.936</b>	<b>8.154.185</b>	<b>2.019.423</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	3	33.424.182	2.379.015	204.083
Charges opérationnelles et administratives	5	28.039.122	958.401	271.594
Commissions de distribution	4	0	53.564	0
Commissions de dépositaire	5	1.054.482	21.502	19.712
Taxe d'abonnement	6	2.041.648	93.855	49.765
Coûts de transaction	2j	12.619.747	493.785	6.609
Intérêts versés sur swaps		0	0	0
Intérêts versés sur reverse repo		0	0	0
Intérêts bancaires		335.564	19.903	284.799
Autres frais		0	2.978	11.351
<b>Total des frais</b>		<b>77.514.745</b>	<b>4.023.003</b>	<b>847.913</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>265.126.191</b>	<b>4.131.182</b>	<b>1.171.510</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(799.152.356)	38.855.782	(3.226.497)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f,2g	311.699	(2.865)	338.881
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(101.528.055)	(8.021.930)	(357.003)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>(635.242.521)</b>	<b>34.962.169</b>	<b>(2.073.109)</b>

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Combiné
		EUR
<b>Actifs nets début de l'exercice</b>		<b>6.039.250.725</b>
<b>Revenus</b>		
Dividendes, nets	2k	51.065.015
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	2k	106.487.055
Intérêts reçus sur CFD		5.894
Intérêts reçus sur swaps		116.757
Intérêts bancaires		319.608
Autres revenus		11.934
<b>Total des revenus</b>		<b>158.006.263</b>
<b>Frais</b>		
Commissions de gestion	3	20.997.636
Charges opérationnelles et administratives	5	12.122.380
Commissions de distribution	4	53.564
Commissions de dépositaire	5	374.485
Taxe d'abonnement	6	1.625.215
Coûts de transaction	2j	6.546.893
Intérêts versés sur swaps		160.186
Intérêts versés sur reverse repo		72.843
Intérêts bancaires		1.448.161
Autres frais		35.091
<b>Total des frais</b>		<b>43.440.453</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>114.565.810</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	101.901.861
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	(299.364)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f,2g	122.706.672
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(5.926.273)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h	(250.631)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(67.894.384)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>264.803.690</b>

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		<b>Candriam Sustainable Bond Emerging Markets</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Euro</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index</b>
		<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2b	105.154.441	15.422.341	(1.793.234)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	(3.760.513)	205.272	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(765.841)	(301.910)	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	5.299	0
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>208.906.848</b>	<b>20.917.430</b>	<b>1.261.444</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		1.455.766.381	495.461.978	12.233.104
Rachats d'actions		(246.152.465)	(140.686.566)	(74.739.973)
Dividendes versés	7	(37.831.125)	(1.156.795)	(1.060)
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>2.127.631.026</b>	<b>697.446.113</b>	<b>0</b>



# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		<b>Candriam Sustainable Bond Euro Corporate</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Euro Short Term</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Global</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2b	29.790.582	(965.286)	(1.984.811)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	(23.475)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	1.747.070	235.792	(22.099)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(186.310)	(98.261)	(118.239)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	2.649
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>43.198.645</b>	<b>1.869.443</b>	<b>(2.135.878)</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		852.210.799	568.302.091	208.115.400
Rachats d'actions		(242.868.921)	(313.190.478)	(66.113.042)
Dividendes versés	7	(203.121)	0	0
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1.051.954.248</b>	<b>774.105.284</b>	<b>230.351.043</b>

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		<b>Candriam Sustainable Bond Global High Yield</b>	<b>Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation</b>	<b>Candriam Sustainable Equity Circular Economy*</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2b	(5.815.886)	562.648	50.753.236
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	14.224.137	527.773	847
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	(191.165)	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	0
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>56.716.796</b>	<b>(1.062.905)</b>	<b>56.150.022</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		858.854.172	50.544.959	147.908.031
Rachats d'actions		(275.084.673)	(62.746.666)	(26.216.444)
Dividendes versés	7	(1.198.944)	(37.306)	0
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1.104.043.724</b>	<b>122.339.195</b>	<b>177.841.609</b>

\*Voir note 1

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU
		USD	EUR	EUR
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2b	298.413.340	211.142.931	14.161.908
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	238.718	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	0
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>298.978.787</b>	<b>219.451.665</b>	<b>19.217.806</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		654.753.250	646.827.549	175.767.717
Rachats d'actions		(89.608.984)	(278.596.548)	(141.248.072)
Dividendes versés	7	(200.520)	(249.886)	(294.813)
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1.019.472.006</b>	<b>1.207.571.117</b>	<b>328.567.922</b>

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Future Mobility*	Candriam Sustainable Equity North America
		EUR	USD	USD
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2b	47.261.257	296.944	94.160.620
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	66	0	171.998
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	0
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>47.788.560</b>	<b>289.213</b>	<b>168.165.213</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		486.994.907	18.321.681	454.501.323
Rachats d'actions		(252.227.972)	(4.059.440)	(302.909.520)
Dividendes versés	7	(435.775)	0	(50.130)
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1.015.993.473</b>	<b>14.551.454</b>	<b>964.384.754</b>

\*Voir note 1

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

# Candriam Sustainable

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		<b>Candriam Sustainable Equity Pacific</b>	<b>Candriam Sustainable Equity World</b>	<b>Candriam Sustainable Money Market Euro</b>
		<b>JPY</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2b	94.349.781	8.114.437	102.015
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	(58.430)	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	0	0	0
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(540.951.170)</b>	<b>43.076.606</b>	<b>(1.971.094)</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		9.458.670.663	194.948.971	1.275.794.429
Rachats d'actions		(12.416.203.451)	(102.985.517)	(1.211.026.597)
Dividendes versés	7	(5.788.668)	(164.842)	0
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>15.625.753.538</b>	<b>587.566.233</b>	<b>493.631.130</b>

# Candriam Sustainable

---

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

		Combiné
		EUR
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2b	765.259.189
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	(23.475)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,2g	14.180.472
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(1.521.802)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h	7.948
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1.042.706.022</b>
<b>Evolution du capital</b>		
Souscriptions d'actions		8.133.166.111
Rachats d'actions		(3.806.528.661)
Dividendes versés	7	(34.912.370)
Différence de change		(118.882.187)
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>11.254.799.639</b>

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	<b>Candriam Sustainable Bond Emerging Markets</b>			
	<b>C</b>	<b>C</b>	<b>C EUR H</b>	<b>I</b>
	<b>Capitalisation</b>	<b>Distribution</b>	<b>Capitalisation</b>	<b>Capitalisation</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21.176,226	106,165	10,000	23.314,547
Nombre d'actions émises	98.845,731	3.190,315	27.160,282	192.568,815
Nombre d'actions rachetées	(39.159,881)	0,000	0,000	(21.785,677)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	80.862,076	3.296,480	27.170,282	194.097,685

## Statistiques

Total actifs nets	USD			
31 décembre 2020	2.127.631.026			
31 décembre 2019	746.941.387			
31 décembre 2018	124.663.483			
Valeur nette d'inventaire par action	USD	USD	EUR	USD
31 décembre 2020	126,76	107,93	105,65	1.292,30
31 décembre 2019	119,51	101,75	101,46	1.211,30
31 décembre 2018	104,11	-	-	1.049,21

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

	I Distribution	I CHF H* Capitalisation	I EUR H Capitalisation	I EUR H Distribution
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12.550,000	0,000	58.364,624	8.133,000
Nombre d'actions émises	37.663,755	4.144,000	48.405,011	8.368,768
Nombre d'actions rachetées	(13.670,000)	0,000	(15.603,960)	(6.681,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36.543,755	4.144,000	91.165,675	9.820,768

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	USD	CHF	EUR	EUR
31 décembre 2020	1.128,01	1.175,14	1.073,18	1.003,23
31 décembre 2019	1.112,52	-	1.025,25	1.009,63
31 décembre 2018	1.010,48	-	915,07	945,31



# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

	I GBP H Distribution	R Capitalisation	R CHF H* Capitalisation	R EUR Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12,739	12.591,910	0,000	1.363,874
Nombre d'actions émises	1.134,148	53.190,311	13.799,128	63.805,788
Nombre d'actions rachetées	(43,763)	(4.283,200)	(110,114)	(17.300,100)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.103,124	61.499,021	13.689,014	47.869,562

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	GBP	USD	CHF	EUR
31 décembre 2020	1.090,81	129,03	110,54	98,97
31 décembre 2019	1.093,63	121,05	-	101,20
31 décembre 2018	-	104,89	-	-

\*1ère évaluation 13 mars 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

	R EUR H Capitalisation	R EUR H Distribution	R GBP H* Capitalisation	R2 Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10,000	4.214.703,430	0,000	4.390,000
Nombre d'actions émises	42.552,286	5.104.364,345	10,000	0,000
Nombre d'actions rachetées	(549,168)	(803.711,898)	0,000	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	42.013,118	8.515.355,877	10,000	4.390,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	GBP	USD
31 décembre 2020	106,28	109,87	118,25	117,93
31 décembre 2019	101,63	110,60	-	110,34
31 décembre 2018	-	-	-	-

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

	R2 Distribution	V* Capitalisation	V** Distribution	V CHF H* Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26.428,000	0,000	0,000	0,000
Nombre d'actions émises	18.611,000	44.043,071	42.050,000	83.950,673
Nombre d'actions rachetées	(160,000)	(132,000)	0,000	(4.127,100)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	44.879,000	43.911,071	42.050,000	79.823,573

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	USD	USD	USD	CHF
31 décembre 2020	106,79	1.033,07	1.049,62	1.014,67
31 décembre 2019	105,13	-	-	-
31 décembre 2018	95,37	-	-	-

\*1ère évaluation 24 février 2020

\*\*1ère évaluation 28 octobre 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

	V EUR H Capitalisation	Z Capitalisation	Z Distribution	Z EUR H* Capitalisation
*Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15.266,000	51.692,465	14.595,000	0,000
Nombre d'actions émises	65.240,150	131.151,483	13.423,278	20.241,570
Nombre d'actions rachetées	(1.939,300)	(48.046,000)	(9.940,631)	(142,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	78.566,850	134.797,948	18.077,647	20.099,570

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	USD	USD	EUR
31 décembre 2020	1.071,45	1.319,55	1.152,56	1.170,46
31 décembre 2019	1.021,81	1.230,10	1.130,47	-
31 décembre 2018	-	1.059,38	1.023,70	-

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Bond Euro			
	C Capitalisation	C Distribution	I Capitalisation	I Distribution
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	104.182,612	33.544,147	101.165,435	0,130
Nombre d'actions émises	77.439,391	14.636,225	184.236,614	6.456,000
Nombre d'actions rachetées	(44.554,724)	(14.223,749)	(49.771,974)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	137.067,279	33.956,623	235.630,075	6.456,130

## Statistiques

	EUR			
Total actifs nets				
31 décembre 2020	697.446.113			
31 décembre 2019	322.910.066			
31 décembre 2018	186.021.404			
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	108,02	105,22	1.132,37	1.084,80
31 décembre 2019	105,03	103,37	1.096,77	1.060,69
31 décembre 2018	99,22	98,64	1.032,61	1.012,92

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Euro

	N* Capitalisation	R Capitalisation	R2 Capitalisation	R2 Distribution
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	84.562,834	7.232,535	22.516,934
Nombre d'actions émises	10,000	100.227,716	145,828	10.082,825
Nombre d'actions rachetées	0,000	(49.362,343)	(750,000)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10,000	135.428,207	6.628,363	32.599,759

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	101,45	109,64	108,99	106,56
31 décembre 2019	-	106,26	105,50	104,20
31 décembre 2018	-	100,10	99,24	98,99

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Bond Euro		Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index**	
	Z Capitalisation	Z Distribution	C* Capitalisation	I* Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	96.973,672	76.279,000	1,000	16.656,685
Nombre d'actions émises	172.860,643	72.649,000	0,000	3.809,553
Nombre d'actions rachetées	(48.114,000)	(21.134,000)	(1,000)	(20.466,238)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	221.720,315	127.794,000	0,000	0,000

## Statistiques

Total actifs nets			EUR	
31 décembre 2020			-	
31 décembre 2019			61.246.485	
31 décembre 2018			52.093.869	
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	1.112,01	1.092,72	170,42	1.684,51
31 décembre 2019	1.073,83	1.066,05	163,66	1.623,45
31 décembre 2018	1.007,83	1.000,53	153,92	1.532,42

\*Dernière évaluation 4 décembre 2020

\*\* voir note 1

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index\*\*

	R* Capitalisation	R2* Capitalisation	R2* Distribution	S* Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1,000	143,557	1.325,000	225,116
Nombre d'actions émises	32.578,064	0,000	0,000	271,149
Nombre d'actions rachetées	(32.579,064)	(143,557)	(1.325,000)	(496,265)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,000	0,000	0,000	0,000

## Statistiques

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2020	170,43	110,46	108,87	1.653,71
31 décembre 2019	163,79	106,46	105,73	1.592,23
31 décembre 2018	153,93	100,48	100,34	1.501,38

\*Dernière évaluation 4 décembre 2020

\*\* voir note 1



# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	<b>Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index**</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Euro Corporate</b>		
	<b>Z*</b>	<b>C</b>	<b>C</b>	<b>I</b>
	<b>Capitalisation</b>	<b>Capitalisation</b>	<b>Distribution</b>	<b>Capitalisation</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20.682,000	52.204,598	325,509	184.197,540
Nombre d'actions émises	0,000	213.258,129	9.964,618	261.949,958
Nombre d'actions rachetées	(20.682,000)	(27.773,511)	(52,031)	(137.833,773)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,000	237.689,216	10.238,096	308.313,725

## Statistiques

Total actifs nets		EUR		
31 décembre 2020		1.051.954.248		
31 décembre 2019		399.616.846		
31 décembre 2018		294.204.802		
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	1.692,17	109,68	101,63	1.151,49
31 décembre 2019	1.629,01	107,53	99,63	1.124,47
31 décembre 2018	1.535,80	101,60	-	1.058,77

\*Dernière évaluation 4 décembre 2020

\*\* voir note 1

# Candriam Sustainable

---

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

**Candriam  
Sustainable Bond  
Euro Corporate**

	<b>R</b> <b>Capitalisation</b>	<b>R</b> <b>Distribution</b>	<b>R2</b> <b>Capitalisation</b>	<b>R2</b> <b>Distribution</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118.103,090	950,000	8.923,867	13.612,000
Nombre d'actions émises	34.644,917	11.260,000	0,000	20.902,000
Nombre d'actions rachetées	(99.479,182)	0,000	0,000	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53.268,825	12.210,000	8.923,867	34.514,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
31 décembre 2020	110,87	105,61	107,50	104,66
31 décembre 2019	108,43	105,16	104,92	103,77
31 décembre 2018	102,25	99,16	98,71	98,60

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Bond Euro Corporate		Z Distribution	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term
	V Capitalisation	Z Capitalisation		C Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,00	154.478,406	6.735,000	57.189,345
Nombre d'actions émises	0,00	495.222,698	17.419,000	36.519,673
Nombre d'actions rachetées	0,00	(70.622,000)	(964,000)	(44.985,329)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	579.079,104	23.190,000	48.723,689

## Statistiques

Total actifs nets				EUR
31 décembre 2020				774.105.284
31 décembre 2019				517.124.228
31 décembre 2018				142.992.174
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	-	1.094,16	1.054,32	99,13
31 décembre 2019	-	1.065,32	1.042,85	99,45
31 décembre 2018	10.137,99	999,93	988,76	99,27

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

	I Capitalisation	I* Distribution	R Capitalisation	R Distribution
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	64.433,408	0,000	313.339,534	176.355,294
Nombre d'actions émises	110.222,313	127,479	566.635,223	22.682,307
Nombre d'actions rachetées	(73.579,545)	0,000	(136.588,483)	(19.100,609)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	101.076,176	127,479	743.386,274	179.936,992

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	1.002,03	1.002,36	99,57	99,85
31 décembre 2019	1.002,41	-	99,73	100,00
31 décembre 2018	998,02	-	99,38	99,65

# Candriam Sustainable

---

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

	R2 Capitalisation	R2 Distribution	V Capitalisation	Z Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8.043,142	51.911,949	22.410,914	167.204,000
Nombre d'actions émises	0,000	20.939,512	9.106,178	302.897,000
Nombre d'actions rachetées	(1.425,851)	(36.222,461)	(4.580,843)	(170.100,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6.617,291	36.629,000	26.936,249	300.001,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	99,85	99,74	9.964,66	1.010,51
31 décembre 2019	99,88	99,75	9.963,53	1.008,89
31 décembre 2018	99,39	99,37	-	1.002,32

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Bond Global			
	C Capitalisation	C* Distribution	I Capitalisation	R Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41.981,404	0,000	22.798,831	33.269,636
Nombre d'actions émises	39.401,027	10,000	26.339,672	310.406,335
Nombre d'actions rachetées	(20.895,642)	0,000	(25.063,642)	(22.223,913)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60.486,789	10,000	24.074,861	321.452,058

## Statistiques

Total actifs nets	EUR			
31 décembre 2020	230.351.043			
31 décembre 2019	90.484.563			
31 décembre 2018	58.341.274			
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	103,33	98,51	1.054,41	104,55
31 décembre 2019	103,70	-	1.053,53	104,66
31 décembre 2018	95,32	-	964,15	95,92

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Global

	R AH* Capitalisation	R2 Capitalisation	R2 Distribution	V** Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	93,942	4.219,000	0,000
Nombre d'actions émises	10.135,000	0,000	8.820,000	18.115,821
Nombre d'actions rachetées	0,000	0,000	0,000	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10.135,000	93,942	13.039,000	18.115,821

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	100,44	114,28	98,57	976,74
31 décembre 2019	-	114,15	98,48	-
31 décembre 2018	-	104,36	-	-

\*1ère évaluation 20 octobre 2020

\*\*1ère évaluation 2 juin 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Global

	V AH* Capitalisation	V USD AH Capitalisation	VQ AH* Distribution	Z Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	0,000	0,000	54.742,000
Nombre d'actions émises	18.380,119	5.378,904	2.504,390	88.768,000
Nombre d'actions rachetées	(734,133)	0,000	0,000	(31.002,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17.645,986	5.378,904	2.504,390	112.508,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	USD	GBP	EUR
31 décembre 2020	1.006,43	1.010,67	1.008,84	1.067,26
31 décembre 2019	-	-	-	1.063,24
31 décembre 2018	-	-	-	969,93



# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Bond Global High Yield			
	C Capitalisation	C Distribution	C USD* Capitalisation	I Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17.340,036	10,000	0,000	52.128,268
Nombre d'actions émises	550.468,921	447,000	10,000	289.251,642
Nombre d'actions rachetées	(84.637,698)	0,000	0,000	(132.091,685)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	483.171,259	457,000	10,000	209.288,225

## Statistiques

Total actifs nets	EUR			
31 décembre 2020	1.104.043.724			
31 décembre 2019	464.756.373			
31 décembre 2018	82.465.838			
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	USD	EUR
31 décembre 2020	111,54	107,21	101,82	1.138,37
31 décembre 2019	105,22	101,11	-	1.067,38
31 décembre 2018	96,35	-	-	971,99

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

	I Distribution	I USD H Capitalisation	N* Capitalisation	R Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10.811,726	1.102,363	0,000	3.067.013,867
Nombre d'actions émises	30.215,365	4.042,643	10,000	1.536.843,861
Nombre d'actions rachetées	(3.009,419)	(950,957)	0,000	(834.389,206)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38.017,672	4.194,049	10,000	3.769.468,522

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	USD	EUR	EUR
31 décembre 2020	1.034,26	1.103,55	102,94	113,14
31 décembre 2019	1.017,21	1.019,40	-	106,17
31 décembre 2018	969,03	-	-	96,77

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

	R Distribution	R CHF H* Capitalisation	S Capitalisation	V** Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76.021,018	0,000	25.000,000	0,000
Nombre d'actions émises	103.513,667	393,832	76.858,887	136.956,965
Nombre d'actions rachetées	(9.996,602)	0,000	0,000	(4.504,470)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	169.538,083	393,832	101.858,887	132.452,495

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	CHF	EUR	EUR
31 décembre 2020	108,62	100,24	1.070,22	1.075,35
31 décembre 2019	107,06	-	999,85	-
31 décembre 2018	97,82	-	-	-

\*1ère évaluation 11 décembre 2020

\*\*1ère évaluation 2 juin 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	<b>Candriam Sustainable Bond Global High Yield</b>	<b>Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation</b>		
	<b>Z</b>	<b>C</b>	<b>I</b>	<b>I</b>
	<b>Capitalisation</b>	<b>Capitalisation</b>	<b>Capitalisation</b>	<b>Distribution</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33.761,000	3.500,104	80.671,684	2.666,660
Nombre d'actions émises	49.514,000	992,705	30.987,320	0,000
Nombre d'actions rachetées	(20.896,000)	(342,470)	(41.803,911)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	62.379,000	4.150,339	69.855,093	2.666,660

## Statistiques

Total actifs nets		EUR			
31 décembre 2020		122.339.194			
31 décembre 2019		135.641.113			
31 décembre 2018		127.086.916			
Valeur nette d'inventaire par action		EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020		1.160,10	157,05	1.667,43	1.636,35
31 décembre 2019		1.081,80	153,10	1.611,69	1.596,27
31 décembre 2018		979,54	143,46	1.497,55	1.493,43

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*****	C EUR H**	I
	R Capitalisation	C* Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8.028,916	0,000	0,000	0,000
Nombre d'actions émises	0,000	4.421,997	193,114	312,381
Nombre d'actions rachetées	(130,000)	(13,013)	0,000	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7.898,916	4.408,984	193,114	312,381

## Statistiques

Total actifs nets		USD		
31 décembre 2020		177.841.609		
31 décembre 2019		-		
31 décembre 2018		-		
Valeur nette d'inventaire par action		EUR	USD	EUR
31 décembre 2020	106,98		148,46	123,48
31 décembre 2019	103,52		-	-
31 décembre 2018	96,32		-	-

\*1ère évaluation 29 avril 2020

\*\*1ère évaluation 5 août 2020

\*\*\*\*\*voir note 1

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*****			
	I EUR* Capitalisation	PI** Capitalisation	R*** Capitalisation	R EUR H**** Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	0,000	0,000	0,000
Nombre d'actions émises	6.273,477	5.942,218	2.060,000	984,237
Nombre d'actions rachetées	(23,993)	0,000	0,000	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6.249,484	5.942,218	2.060,000	984,237

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	USD	USD	EUR
31 décembre 2020	1.238,34	1.296,50	149,30	108,53
31 décembre 2019	-	-	-	-
31 décembre 2018	-	-	-	-

\*1ère évaluation 3 juin 2020  
 \*\*1ère évaluation 7 juillet 2020  
 \*\*\*1ère évaluation 29 avril 2020  
 \*\*\*\*1ère évaluation 23 novembre 2020  
 \*\*\*\*\*voir note 1

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity Circular Economy****			Candriam Sustainable Equity Climate Action
	R2* Capitalisation	R2** Distribution	Z*** Capitalisation	BF Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	0,000	0,000	44.819,941
Nombre d'actions émises	1.325,000	37.689,000	121.494,000	120.521,287
Nombre d'actions rachetées	0,000	(2.144,000)	(19.678,000)	(5.552,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.325,000	35.545,000	101.816,000	159.789,228

## Statistiques

Total actifs nets				USD
31 décembre 2020				1.019.472.006
31 décembre 2019				155.549.472
31 décembre 2018				-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	USD	USD	EUR
31 décembre 2020	107,50	135,69	1.513,65	1.547,00
31 décembre 2019	-	-	-	1.090,12
31 décembre 2018	-	-	-	-

\*1ère évaluation 7 décembre 2020

\*\*1ère évaluation 3 juin 2020

\*\*\*1ère évaluation 27 avril 2020

\*\*\*\*voir note 1

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

	<b>BF</b> <b>Distribution</b>	<b>C</b> <b>Capitalisation</b>	<b>C</b> <b>Distribution</b>	<b>C EUR*</b> <b>Capitalisation</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36.253,540	1.465,457	9.632,000	0,000
Nombre d'actions émises	91.814,706	56.963,857	957,000	2.010,000
Nombre d'actions rachetées	0,000	(2.154,251)	(9.319,000)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	128.068,246	56.275,063	1.270,000	2.010,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	USD	USD	EUR
31 décembre 2020	1.547,00	176,34	165,94	115,07
31 décembre 2019	1.090,12	116,08	109,21	-
31 décembre 2018	-	-	-	-



# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

	C EUR H*	I Capitalisation	I EUR Capitalisation	I EUR H** Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	10.792,613	1.331,995	0,000
Nombre d'actions émises	172.447,212	38.498,192	21.279,608	344,168
Nombre d'actions rachetées	(16.302,367)	(18.281,810)	(792,115)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	156.144,845	31.008,995	21.819,488	344,168

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	USD	EUR	EUR
31 décembre 2020	129,15	1.791,01	1.539,22	1.421,93
31 décembre 2019	-	1.167,57	1.093,89	-
31 décembre 2018	-	-	-	-

\*1ère évaluation 5 août 2020

\*\*1ère évaluation 11 juin 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

	PI Capitalisation	R Capitalisation	R Distribution	R EUR Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.070,000	6.776,975	8.495,000	3.594,899
Nombre d'actions émises	41.556,116	3.360,194	26.539,000	65.061,136
Nombre d'actions rachetées	(70,000)	(394,950)	(635,000)	(3.956,262)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	42.556,116	9.742,219	34.399,000	64.699,773

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	USD	USD	USD	EUR
31 décembre 2020	1.665,40	178,80	154,51	154,82
31 décembre 2019	1.081,07	116,68	100,84	110,15
31 décembre 2018	-	-	-	-

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

	R EUR H* Capitalisation	R2** Capitalisation	R2 Distribution	Z Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	0,000	171.733,000	14.952,000
Nombre d'actions émises	1.298,600	1.201,000	324.382,025	110.650,087
Nombre d'actions rachetées	0,000	0,000	(57.625,000)	(32.472,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.298,600	1.201,000	438.490,025	93.130,087

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	USD	USD	USD
31 décembre 2020	148,43	168,08	178,21	1.814,52
31 décembre 2019	-	-	116,98	1.173,48
31 décembre 2018	-	-	-	-

\*1ère évaluation 13 janvier 2020

\*\*1ère évaluation 20 avril 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets		C USD** Capitalisation
	Z EUR* Capitalisation	C Capitalisation	C Distribution	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	245.493,878	40.987,315	0,000
Nombre d'actions émises	3.068,000	553.086,993	10.157,512	646,583
Nombre d'actions rachetées	0,000	(128.819,682)	(10.512,825)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3.068,000	669.761,189	40.632,002	646,583

## Statistiques

Total actifs nets	EUR			
31 décembre 2020	1.207.571.117			
31 décembre 2019	620.138.337			
31 décembre 2018	446.935.023			
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	USD
31 décembre 2020	1.206,93	150,17	160,77	122,58
31 décembre 2019	-	119,78	131,14	-
31 décembre 2018	-	96,26	108,29	-

\*1ère évaluation 28 août 2020

\*\*1ère évaluation 22 septembre 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

	I Capitalisation	I GBP Capitalisation	I USD* Capitalisation	N** Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82.341,173	289,145	0,000	0,000
Nombre d'actions émises	76.280,193	750,669	9.585,968	19,955
Nombre d'actions rachetées	(27.028,467)	(149,421)	(239,500)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	131.592,899	890,393	9.346,468	19,955

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	GBP	USD	EUR
31 décembre 2020	2.557,67	1.603,38	1.687,22	116,79
31 décembre 2019	2.018,14	1.190,38	-	-
31 décembre 2018	1.605,19	1.002,93	-	-

\*1ère évaluation 9 avril 2020

\*\*1ère évaluation 6 août 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

	R Capitalisation	R Distribution	R GBP Capitalisation	R USD* Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	471.419,873	57.711,839	2.759,788	220,000
Nombre d'actions émises	322.086,339	66.863,283	5.019,470	0,000
Nombre d'actions rachetées	(363.666,301)	(27.259,000)	(997,802)	(220,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	429.839,911	97.316,122	6.781,456	0,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	GBP	USD
31 décembre 2020	212,85	118,79	319,47	-
31 décembre 2019	168,35	96,21	237,76	121,61
31 décembre 2018	134,22	78,93	200,82	98,73

# Candriam Sustainable

---

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

	R2 Capitalisation	R2 Distribution	V Capitalisation	Z Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47.750,793	14.037,487	80.607,282	113.274,000
Nombre d'actions émises	25.981,000	4.511,000	92.301,256	97.536,000
Nombre d'actions rachetées	(2.258,788)	(1.182,990)	(28.192,780)	(49.618,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	71.473,005	17.365,497	144.715,758	161.192,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	136,62	137,27	1.349,73	2.707,83
31 décembre 2019	107,74	110,68	1.062,88	2.124,82
31 décembre 2018	85,62	90,32	843,70	1.680,61

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity EMU			
	C Capitalisation	C Distribution	I Capitalisation	R Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	248.765,179	135.060,889	70.635,615	39.414,330
Nombre d'actions émises	91.155,285	68.512,581	38.280,195	23.349,015
Nombre d'actions rachetées	(47.852,123)	(39.770,730)	(40.118,659)	(11.056,850)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	292.068,341	163.802,740	68.797,151	51.706,495

## Statistiques

	EUR			
	Total actifs nets			
31 décembre 2020	328.567.922			
31 décembre 2019	275.125.284			
31 décembre 2018	209.145.108			
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	145,22	99,80	1.415,98	151,67
31 décembre 2019	142,92	100,73	1.377,16	147,88
31 décembre 2018	108,89	78,42	1.037,23	111,67



# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity EMU

	R* Distribution	R2 Capitalisation	R2 Distribution	Z Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	47.454,631	14.633,669	684.961,000
Nombre d'actions émises	11.000,000	25.077,000	3.112,000	730.313,218
Nombre d'actions rachetées	0,000	(32.276,000)	(10.310,707)	(512.849,421)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11.000,000	40.255,631	7.434,962	902.424,797

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	109,32	116,65	110,46	174,89
31 décembre 2019	-	113,41	110,08	169,16
31 décembre 2018	-	85,37	84,64	126,70

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity Europe			
	C Capitalisation	C* Distribution	I Capitalisation	N** Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7.368,019	0,000	154.794,428	0,000
Nombre d'actions émises	18.384,541	19,693	112.695,607	10,000
Nombre d'actions rachetées	(4.024,483)	0,000	(39.135,196)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21.728,077	19,693	228.354,839	10,000

## Statistiques

Total actifs nets	EUR			
31 décembre 2020	1.015.993.473			
31 décembre 2019	733.873.753			
31 décembre 2018	193.680.134			
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	140,72	107,63	1.371,41	109,42
31 décembre 2019	136,92	-	1.319,78	-
31 décembre 2018	105,26	-	1.003,48	-

\*1ère évaluation 29 septembre 2020

\*\*1ère évaluation 5 août 2020

# Candriam Sustainable

---

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Europe

	R Capitalisation	R2 Capitalisation	R2 Distribution	Z Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.747,270	50.833,175	2.305,000	369.410,328
Nombre d'actions émises	977,717	43.857,239	4.200,000	248.481,193
Nombre d'actions rachetées	(3.243,650)	(7.572,000)	0,000	(154.578,257)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.481,337	87.118,414	6.505,000	463.313,264

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	146,27	121,88	111,46	1.426,82
31 décembre 2019	141,10	117,25	110,85	1.365,52
31 décembre 2018	107,54	89,10	-	1.032,48

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Future Mobility***		
	Z Distribution	C* Capitalisation	I* Capitalisation	R* Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14.600,000	0,000	0,000	0,000
Nombre d'actions émises	18.690,000	1,000	10,000	1,000
Nombre d'actions rachetées	(10.792,000)	0,000	0,000	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22.498,000	1,000	10,000	1,000

## Statistiques

Total actifs nets		USD			
31 décembre 2020		14.551.454			
31 décembre 2019		-			
31 décembre 2018		-			
Valeur nette d'inventaire par action		EUR	USD	USD	USD
31 décembre 2020	1.199,81		101,53	1.015,33	101,54
31 décembre 2019	1.181,25		-	-	-
31 décembre 2018	917,40		-	-	-

\*1ère évaluation 23 décembre 2020

\*\*\*voir note 1

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity Future Mobility***		Candriam Sustainable Equity North America	
	V* Capitalisation	Z** Capitalisation	C Capitalisation	I Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	0,000	21.823,697	34.820,064
Nombre d'actions émises	10,000	18.136,000	14.746,554	51.379,956
Nombre d'actions rachetées	0,000	(4.000,000)	(13.994,989)	(25.912,914)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10,000	14.136,000	22.575,262	60.287,106

## Statistiques

Total actifs nets			USD	
31 décembre 2020			964.384.754	
31 décembre 2019			644.677.868	
31 décembre 2018			193.507.534	
Valeur nette d'inventaire par action	USD	USD	USD	USD
31 décembre 2020	1.015,41	1.027,94	169,60	1.791,40
31 décembre 2019	-	-	138,79	1.452,10
31 décembre 2018	-	-	110,03	1.140,24

\*1ère évaluation 23 décembre 2020

\*\*1ère évaluation 15 décembre 2020

\*\*\*voir note 1

# Candriam Sustainable

---

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity North America

	I EUR H Capitalisation	R Capitalisation	R EUR Capitalisation	R EUR H Distribution
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6.329,840	138.675,373	4.773,550	18.613,502
Nombre d'actions émises	10.294,283	10.216,652	27.497,698	14.685,197
Nombre d'actions rachetées	(3.469,590)	(134.875,066)	(10.303,958)	(33.298,642)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13.154,533	14.016,959	21.967,290	0,057

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	USD	EUR	EUR
31 décembre 2020	2.152,90	175,64	163,14	125,44
31 décembre 2019	1.787,46	142,66	144,45	105,48
31 décembre 2018	1.446,77	112,24	111,60	85,55

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity North America

	R2 Capitalisation	R2 Distribution	V* Capitalisation	V EUR H** Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49.453,767	5.819,000	0,000	0,000
Nombre d'actions émises	38.526,443	3.460,000	34.729,000	481,000
Nombre d'actions rachetées	(7.915,000)	(832,000)	(943,000)	0,000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	80.065,210	8.447,000	33.786,000	481,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	USD	USD	USD	EUR
31 décembre 2020	141,42	140,89	1.214,38	1.249,58
31 décembre 2019	114,63	115,69	-	-
31 décembre 2018	89,98	91,78	-	-

\*1ère évaluation 15 janvier 2020

\*\*1ère évaluation 30 juin 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity North America	Candriam Sustainable Equity Pacific		
	Z Capitalisation	C Capitalisation	C* Distribution	I Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	398.827,000	10.671,076	0,000	59.985,209
Nombre d'actions émises	218.579,342	5.170,606	4.000,000	17.074,835
Nombre d'actions rachetées	(174.013,514)	(3.350,046)	(4.000,000)	(60.265,720)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	443.392,828	12.491,636	0,000	16.794,324

## Statistiques

Total actifs nets		JPY		
31 décembre 2020		15.625.753.538		
31 décembre 2019		19.130.026.164		
31 décembre 2018		13.981.863.661		
Valeur nette d'inventaire par action	USD	JPY	JPY	JPY
31 décembre 2020	1.706,80	16.561,00	-	150.409,00
31 décembre 2019	1.377,25	16.515,15	-	148.333,41
31 décembre 2018	1.076,46	14.065,81	-	124.967,99

\*1ère évaluation 14 août 2020

\*\*dernière évaluation 22 décembre 2020



# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Pacific

	N* Capitalisation	R Capitalisation	R Distribution	R EUR Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	669,447	15.256,396	535,332
Nombre d'actions émises	10,000	100,000	5.467,771	3.254,651
Nombre d'actions rachetées	0,000	0,000	(6.317,791)	(743,655)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10,000	769,447	14.406,376	3.046,328

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	JPY	JPY	JPY	EUR
31 décembre 2020	14.358,00	15.124,00	12.934,00	117,29
31 décembre 2019	-	14.968,24	13.206,24	120,32
31 décembre 2018	-	12.650,32	11.293,49	98,69

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity Pacific

	R EUR H Distribution	R2 Capitalisation	R2 Distribution	Z Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	500,000	43.075,678	1.932,000	57.644,060
Nombre d'actions émises	0,000	43.480,000	180,000	42.679,000
Nombre d'actions rachetées	0,000	(13.731,000)	(527,000)	(28.913,936)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	500,000	72.824,678	1.585,000	71.409,124

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	JPY	JPY	JPY
31 décembre 2020	99,24	12.357,00	12.699,00	164.169,00
31 décembre 2019	102,63	12.182,24	12.918,37	160.998,68
31 décembre 2018	89,41	10.256,58	11.125,81	134.878,72

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity World			
	C Capitalisation	C Distribution	I Capitalisation	I Distribution
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	599.422,761	36.996,803	430.290,337	841,360
Nombre d'actions émises	733.354,297	5.030,654	92.132,705	0,000
Nombre d'actions rachetées	(167.774,589)	(10.839,202)	(130.298,400)	(283,560)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.165.002,469	31.188,255	392.124,642	557,800

## Statistiques

	EUR			
Total actifs nets				
31 décembre 2020	587.566.234			
31 décembre 2019	452.691.015			
31 décembre 2018	310.401.861			
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	126,74	298,61	484,77	2.266,48
31 décembre 2019	118,20	283,58	447,14	2.127,59
31 décembre 2018	92,70	226,46	346,78	1.679,49

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Equity World

	N* Capitalisation	R Capitalisation	R GBP Capitalisation	R2** Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,000	4.641,740	6,000	0,000
Nombre d'actions émises	10,000	7.043,052	0,000	8.050,000
Nombre d'actions rachetées	0,000	(4.272,344)	0,000	(80,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10,000	7.412,448	6,000	7.970,000

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	GBP	EUR
31 décembre 2020	112,03	165,56	211,90	109,78
31 décembre 2019	-	153,09	185,42	-
31 décembre 2018	-	119,02	152,70	-

\*1ère évaluation 5 août 2020

\*\*1ère évaluation 4 novembre 2020

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	Candriam Sustainable Equity World			Candriam Sustainable Money Market Euro
	R2 Distribution	Y Capitalisation	Z Capitalisation	C Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0,00	70.697,220	772.546,574	4.172,825
Nombre d'actions émises	0,00	2.948,914	292.646,984	2.105,504
Nombre d'actions rachetées	0,00	(8.593,944)	(106.724,842)	(4.351,815)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	65.052,190	958.468,716	1.926,514

## Statistiques

Total actifs nets				EUR
31 décembre 2020				493.631.130
31 décembre 2019				430.834.392
31 décembre 2018				371.274.938
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	-	61,50	243,24	1.109,02
31 décembre 2019	-	57,60	223,12	1.116,55
31 décembre 2018	92,21	45,35	172,08	1.123,31

# Candriam Sustainable

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

## Candriam Sustainable Money Market Euro

	<b>C</b> <b>Distribution</b>	<b>I</b> <b>Capitalisation</b>	<b>I</b> <b>Distribution</b>	<b>V</b> <b>Capitalisation</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.957,101	35.411,494	4.434,000	104.069,000
Nombre d'actions émises	2.759,466	127.352,463	0,000	352.352,307
Nombre d'actions rachetées	(2.174,056)	(93.527,354)	0,000	(305.640,629)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.542,511	69.236,603	4.434,000	150.780,678

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2020	1.058,78	1.168,48	1.113,72	1.022,35
31 décembre 2019	1.065,99	1.174,25	1.119,25	1.026,48
31 décembre 2018	1.073,51	1.178,95	1.124,82	1.029,68

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

**Candriam  
Sustainable Money  
Market Euro**

**Z  
Capitalisation**

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	255.071,932
Nombre d'actions émises	717.963,850
Nombre d'actions rachetées	(737.795,945)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	235.239,837

## Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action	EUR
31 décembre 2020	1.057,70
31 décembre 2019	1.061,35
31 décembre 2018	1.064,03

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

Mexique	7,69
Brésil	6,80
Colombie	6,40
Indonésie	5,92
Dominicaine, République	5,24
Roumanie	4,87
Afrique du Sud	4,18
Chili	4,03
Panama	3,93
Inde	3,68
Philippines	3,47
Serbie	3,13
Ghana	2,55
Pérou	2,43
Croatie	2,38
Uruguay	2,37
Ukraine	2,26
Maroc	2,13
Kenya	1,91
Paraguay	1,90
Hongrie	1,88
Turquie	1,68
Namibie	1,52
Jamaïque	1,47
Côte D'Ivoire	1,43
Sénégal	1,36
Le Salvador	1,03
Honduras	1,00
Guatemala	0,98
Jordanie	0,96
Bermudes	0,90
Le Monténégro	0,82
Albanie	0,76
Tunisie	0,69
Costa Rica	0,65
Géorgie	0,50
États-Unis	0,20
Arménie	0,19
Europe	0,15
	<b>95,44</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'Etats, de Provinces et communes	81,05
Banques et autres institutions financières	6,73
Télécommunication	1,68
Chimie	1,45
Service de santé publique et service social	1,45
Institutions non classifiables / non classifiées	0,58
Transports	0,50
Industrie agro-alimentaire	0,48
Industries d'emballage	0,43
Papier et bois	0,37
Distribution, commerce de détail	0,37
Organisations supranationales	0,35
	<b>95,44</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>655.380.926</b>	<b>93,97</b>
<b>Obligations</b>			<b>620.646.837</b>	<b>88,99</b>
ABBOTT IRL FINANCING 0,375 19-27 19/11A	525.000	EUR	539.493	0,08
ABBOTT IRL FINANCING 1,50 18-26 27/09A	1.000.000	EUR	1.087.905	0,16
ABN AMRO BANK 0,5 19-26 15/04A	672.000	EUR	695.349	0,10
ABN AMRO BANK 0,8750 18-25 22/04A	1.383.000	EUR	1.446.383	0,21
ABN AMRO BANK 1,25 20-25 28/05A	900.000	EUR	948.506	0,14
ABN AMRO BANK NV 0,625 16-22 31/05A	770.000	EUR	781.130	0,11
ACEA SPA 1,7500 19-28 23/05A	449.000	EUR	495.990	0,07
ADIDAS AG 0,00 20-24 09/09U	800.000	EUR	806.888	0,12
ADIDAS AG 0,00 20-28 05/10U	1.200.000	EUR	1.210.260	0,17
ADIF ALTA VELOC 0,5500 20-30 30/04A	1.200.000	EUR	1.243.518	0,18
AFD 0,50 15-22 25/10A	500.000	EUR	509.013	0,07
AFD 2,25 14-26 28/05A	1.000.000	EUR	1.144.100	0,16
AGENCE FRANCAISE DE 0,50 18-25 31/10A	100.000	EUR	104.410	0,02
AGENCE FRANCAISE DVP 0,25 19-29 29/06A	700.000	EUR	727.332	0,10
AIR LIQUIDE FIN 0,6250 19-30 20/06A	600.000	EUR	637.503	0,09
AIR LIQUIDE FIN 1,0000 20-25 02/04A	1.000.000	EUR	1.050.000	0,15
AIR PRODUCTS & CHEMICAL 1,500 20-25 15/10S	1.135.000	USD	968.008	0,14
AIR PRODUCTS & CHEMS 0,5 20-28 05/05A	1.000.000	EUR	1.036.040	0,15
ALLIANZ FINANCE II 0,00 20-25 14/01U	600.000	EUR	608.292	0,09
ALLIANZ FINANCE II 3,50 12-22 14/02A	300.000	EUR	313.287	0,05
ALLIANZ FIN II 1,375 16-31 21/04A	1.500.000	EUR	1.713.405	0,25
AMERICAN INTL GRP 1,875 17-27 21/06A	324.000	EUR	356.905	0,05
AMGEN INC 1,25 16-22 25/02A	500.000	EUR	506.750	0,07
ASML HOLDING NV 0,6250 20-29 07/05A	1.845.000	EUR	1.939.187	0,28
ASTRAZENECA PLC 0,75 16-24 12/05A	2.200.000	EUR	2.261.831	0,32
ASTRAZENECA PLC 1,25 16-28 12/05A	1.000.000	EUR	1.086.880	0,16
AT&T INC 1,80 18-26 05/09A	500.000	EUR	545.382	0,08
AT&T INC 2,35 18-29 05/09A	2.000.000	EUR	2.321.340	0,33
AT&T INC 2,50 13-23 15/03A	800.000	EUR	842.208	0,12
ATOS SE 0,7500 18-22 07/05A	1.000.000	EUR	1.012.860	0,15
ATOS SE 1,7500 18-25 07/05A	1.000.000	EUR	1.074.115	0,15
AUSTRIA 0,00 17-22 20/09U	600.000	EUR	607.311	0,09
AUSTRIA 0,50 17-27 20/04A	3.510.000	EUR	3.765.861	0,54
AUSTRIA 0,5 19-29 20/02A	4.750.000	EUR	5.150.900	0,74
AUSTRIA 0,75 16-26 20/10A	1.542.000	EUR	1.669.400	0,24
AUSTRIA 1,50 16-47 20/02A	4.160.000	EUR	5.758.106	0,83
AUSTRIA 1,65 14-24 21/10A	1.500.000	EUR	1.636.792	0,23
AUSTRIA 2,40 13-34 23/05A	1.480.000	EUR	2.019.164	0,29
AUSTRIA 3,15 12-44 20/06A	50.000	EUR	87.760	0,01
AUSTRIA 6,25 97-27 15/07A	100.000	EUR	145.981	0,02
AXA SA 1,125 16-28 15/05A	1.100.000	EUR	1.215.341	0,17
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 20-25 04/06A	1.500.000	EUR	1.558.852	0,22
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 19-26 21/06A	500.000	EUR	526.518	0,08
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 18-25 14/05A	300.000	EUR	318.927	0,05
BANCO DE SABADELL SA 0,125 20-28 10/02A	1.000.000	EUR	1.029.670	0,15
BANCO DE SABADELL SA 0,875 17-23 05/03A	100.000	EUR	101.876	0,01
BANCO DE SABADELL SA 0,875 19-25 22/07A	500.000	EUR	511.742	0,07
BANCO DE SABADELL SA 1,75 19-24 10/05A	400.000	EUR	414.820	0,06
BANCO SANTANDER SA 0,25 19-24 19/06A	500.000	EUR	506.975	0,07
BANCO SANTANDER SA 0,30 19-26 04/10A	1.700.000	EUR	1.735.598	0,25
BANCO SANTANDER SA 1,125 20-27 23/06A	1.400.000	EUR	1.484.763	0,21
BANCO SANTANDER SA 1,375 17-22 09/02A	400.000	EUR	407.424	0,06
BANK OF MONTREAL 0,10 16-23 20/10A	160.000	EUR	162.522	0,02

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>31.129.067</b>	<b>4,46</b>
ALLIANZ FINANCE FL,R 11-41 08/07A	100.000	EUR	102.890	0,01
ALLIANZ SE FL,R 20-XX XX/XXA	600.000	USD	501.150	0,07
BANCO BILBAO VIZCAYA FL,R 19-29 22/02A	300.000	EUR	316.358	0,05
BANCO BILBAO VIZCAYA FL,R 20-30 16/01A	500.000	EUR	500.038	0,07
BANCO DE SABADE FL,R 20-23 29/06A	500.000	EUR	512.960	0,07
BANCO DE SABADE FL,R 20-27 11/03A	1.100.000	EUR	1.138.505	0,16
BELFIUS BANK SA FL,R 18-XX XX/XXS	600.000	EUR	586.968	0,08
BNP PARIBAS FL,R 19-25 15/07A	2.000.000	EUR	2.032.250	0,29
CNP ASSURANCES FL,R 19-50 27/07A	400.000	EUR	426.048	0,06
COOPERATIEVE RA FL,R 20-28 05/05A	600.000	EUR	629.646	0,09
COOPERATIVE RABOBANK FL,R 18-XX XX/XXS	400.000	EUR	437.596	0,06
CREDIT AGRICOLE ASSUR FL,R 14-XX 14/10A	1.200.000	EUR	1.375.098	0,20
CREDIT AGRICOLE SA FL,R 20-30 05/06A	900.000	EUR	940.302	0,13
CREDIT MUTUEL ARKEA FL,R 17-29 25/10A	100.000	EUR	104.192	0,02
CREDIT MUTUEL ARKEA FL,R 20-29 11/06A	1.000.000	EUR	1.064.890	0,15
DANONE SA EMTN FL,R 17-XX 23/06A	1.200.000	EUR	1.236.132	0,18
ELIA SYSTEM FL,R 18-XX 05/12A	400.000	EUR	420.842	0,06
ING GROEP NV FL,R 17-29 15/02A	400.000	EUR	425.410	0,06
ING GROUP NV FL,R 19-25 03/09A	600.000	EUR	602.706	0,09
ING GROUP NV FL,R 19-30 13/11A	400.000	EUR	405.316	0,06
INTESA SANPAOLO FL,R 20-49 31/12S	710.000	EUR	756.544	0,11
INTESA SANPAOLO FL,R 20-XX 31/12S	500.000	EUR	478.892	0,07
KBC GROUPE SA FL,R 19-99 31/12S	2.800.000	EUR	2.986.074	0,43
KBC GROUP NV FL,R 17-29 18/09A	1.000.000	EUR	1.041.425	0,15
LA BANQUE POSTALE FL,R 20-26 17,06A	800.000	EUR	814.048	0,12
MERCK KGAA FL,R 19-79 25/06A	1.100.000	EUR	1.132.290	0,16
MUNICH RE FL,R 20-41 26/05A	800.000	EUR	831.956	0,12
OMV AG FL,R 15-XX 09/12A	50.000	EUR	52.335	0,01
OMV AG FL,R 18-XX 19/06A	300.000	EUR	314.826	0,05
ORANGE SA FL,R 19-XX 15/04A	100.000	EUR	105.730	0,02
ORSTED FL,R 19-XX 09/12A	500.000	EUR	514.135	0,07
RABOBANK FL,R 19-XX 29/06S	1.600.000	EUR	1.619.480	0,23
SOCIETE GENERALE FL,R 18-28 23/02A	300.000	EUR	305.327	0,04
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 20-XX 02/05A	500.000	EUR	510.983	0,07
TOTAL SE FL,R 19-XX 04/04A	1.458.000	EUR	1.500.727	0,22
UNICREDIT SPA FL,R 19-25 25/06A	511.000	EUR	528.361	0,08
UNICREDIT SPA FL,R 19-29 23/09A	595.000	EUR	589.782	0,08
UNICREDIT SPA FL,R 20-32 15/01A	1.040.000	EUR	1.054.153	0,15
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-49 21/12A	1.500.000	EUR	1.530.938	0,22
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	681.000	EUR	701.764	0,10
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>28.893.769</b>	<b>4,14</b>
<b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>			<b>28.893.769</b>	<b>4,14</b>
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL V EUR C AH	4.100	EUR	4.123.493	0,59
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	23.419	EUR	24.770.276	3,55
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>684.274.695</b>	<b>98,11</b>
Coût d'acquisition			659.696.744	

# Candriam Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond Euro

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	22,05
Italie	11,27
Allemagne	11,18
Espagne	10,78
États-Unis	5,96
Belgique	5,70
Europe	4,73
Pays-Bas	4,50
Monde global	4,14
Autriche	3,32
Portugal	2,93
Royaume-Uni	1,98
Canada	1,64
Suisse	1,32
Finlande	1,27
Australie	0,95
Luxembourg	0,80
Norvège	0,72
Supranational	0,63
Irlande	0,46
Croatie	0,39
Indonésie	0,25
Danemark	0,24
Suède	0,20
Chili	0,18
Estonie	0,15
Slovénie	0,13
Singapour	0,11
Mexique	0,08
	0,04
	<b>98,11</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'Etats, de Provinces et communes	45,91
Banques et autres institutions financières	22,22
Organisations supranationales	4,86
Fonds d'investissement	4,14
Télécommunication	3,19
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,78
Energie et eau	1,68
Service de santé publique et service social	1,52
Assurances	1,42
Electrotechnique et électronique	1,25
Industrie agro-alimentaire	1,10
Services divers	1,01
Pétrole	1,00
Bien de consommation divers	0,89
Chimie	0,87
Internet et services d'Internet	0,82
Institutions non classifiables / non classifiées	0,61
Articles de bureaux et ordinateurs	0,52
Transports	0,52
Electronique et semiconducteurs	0,50
Sociétés immobilières	0,50
Distribution, commerce de détail	0,48
Industrie automobile	0,43
Textile et habillement	0,29
Autre	0,26
Constructions, matériaux de construction	0,18
Art graphique, maison d'édition	0,09
Biotechnologie	0,07
	<b>98,11</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>950.410.883</b>	<b>90,35</b>
<b>Obligations</b>			<b>725.121.154</b>	<b>68,93</b>
ABBOTT IRL FINANCING 0,375 19-27 19/11A	2.500.000	EUR	2.569.013	0,24
ABN AMRO BANK 1,25 20-25 28/05A	1.500.000	EUR	1.580.843	0,15
ABN AMRO BANK N 0,6000 20-27 15/01A	4.000.000	EUR	4.121.860	0,39
ABN AMRO BANK NV 4,375 20-XX 22/09S	3.900.000	EUR	4.152.720	0,39
ACEA SPA 0,5000 20-29 06/04A	3.787.000	EUR	3.817.978	0,36
AIR PRODUCTS & CHEMS 0,5 20-28 05/05A	1.970.000	EUR	2.040.999	0,19
ALLIANZ FINANCE II 1,5 19-30 15/01A	2.000.000	EUR	2.290.610	0,22
AMERICAN TOWER 0,5000 20-28 15/01A	5.569.000	EUR	5.609.821	0,53
ASML HOLDING NV 0,6250 20-29 07/05A	6.105.000	EUR	6.416.660	0,61
ASTRAZENECA PLC 0,7000 20-26 08/04S	8.078.000	USD	6.570.906	0,62
AT&T INC 0,25 19-26 04/03A	3.077.000	EUR	3.104.755	0,30
AT&T INC 0,8000 19-30 04/03A	1.481.000	EUR	1.528.029	0,15
AT&T INC 1,6000 20-28 19/05A	10.171.000	EUR	11.114.513	1,06
AT&T INC 1,6500 20-28 01/02S	2.141.000	USD	1.787.719	0,17
AT&T INC 2,3000 20-27 01/06S	572.000	USD	498.003	0,05
AT&T INC 2,35 18-29 05/09A	1.000.000	EUR	1.160.670	0,11
AT&T INC 2,45 15-35 15/03S	200.000	EUR	235.525	0,02
AT&T INC 3,55 12-32 17/12A	1.500.000	EUR	1.966.973	0,19
AUTOLIV 0,75 18-23 26/06A	2.000.000	EUR	2.031.170	0,19
AVIVA PLC 1,8750 18-27 13/11A	1.162.000	EUR	1.310.748	0,12
AVIVA PLC 3,375 15-45 04/12A	1.000.000	EUR	1.114.145	0,11
AVIVA PLC 6,125 13-43 05/07A	1.500.000	EUR	1.720.125	0,16
AXA SA 5,125 13-43 04/07A	2.000.000	EUR	2.245.690	0,21
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 20-25 04/06A	6.000.000	EUR	6.235.410	0,59
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 19-26 21/06A	1.000.000	EUR	1.053.035	0,10
BANCO BILBAO VIZCAYA AR 0,5 20-27 14/01A	2.000.000	EUR	2.043.350	0,19
BANCO DE SABADELL SA 1,125 19-25 27/03A	4.000.000	EUR	4.078.612	0,39
BANCO SANTANDER 1,125 18-25 17/01A	1.600.000	EUR	1.664.832	0,16
BANCO SANTANDER 1,3750 20-26 05/01A	5.000.000	EUR	5.305.325	0,50
BANCO SANTANDER 2,7490 20-30 03/12S	1.000.000	USD	843.304	0,08
BANCO SANTANDER SA 1,125 20-27 23/06A	3.000.000	EUR	3.181.635	0,30
BANCO SANTANDER SA 2,125 18-28 08/02A	1.500.000	EUR	1.639.462	0,16
BANCO SANTANDER SA 2,746 20-25 28/05S	11.200.000	USD	9.793.489	0,93
BANQUE FED CRED MUTUE 0,1 20-27 08/10A	1.800.000	EUR	1.813.401	0,17
BASF SE 0,2500 20-27 05/06A	4.000.000	EUR	4.095.600	0,39
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,00 19-26 28/08U	900.000	EUR	901.814	0,09
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,375 19-26 13/02A	1.500.000	EUR	1.517.138	0,14
BELFIUS BANQUE SA/NV 1,00 17-24 26/10A	1.000.000	EUR	1.038.985	0,10
BFCM 1,25 20-30 03/06A	8.500.000	EUR	9.206.265	0,88
BMW FINANCE NV 1,125 18-26 22/05A	2.000.000	EUR	2.133.140	0,20
BMW FINANCE NV 1,5000 19-29 06/02A	2.084.000	EUR	2.327.255	0,22
BMW US CAPITAL LLC 3,15 19-24 18/04S	8.454.000	USD	7.438.625	0,71
BMW US CAPITAL LLC 3,9000 20-25 09/04S	8.000.000	USD	7.362.609	0,70
BMW US CAPITAL LLC 3,9 20-25 09/04S	1.765.000	USD	1.624.361	0,15
BNP PARIBAS 1,125 20-29 17/04A	4.400.000	EUR	4.646.972	0,44
BNP PARIBAS 1,625 19-31 02/07A	2.000.000	EUR	2.133.810	0,20
BP CAPITAL MARK 0,9330 20-40 04/12A	2.114.000	EUR	2.130.257	0,20
BP CAPITAL MARKETS 3,625 20-XX 22/06A	2.000.000	EUR	2.191.310	0,21
BPCE 0,625 19-24 26/09A	3.700.000	EUR	3.785.137	0,36
BPCE S,A 1,0 19-25 01/04A	1.600.000	EUR	1.665.240	0,16
BRITISH TELECOM 1,50 17-27 23/06A	1.865.000	EUR	2.010.442	0,19
BRITISH TELECOM 1,75 16-26 10/03A	1.500.000	EUR	1.626.817	0,15
CAPGEMINI SE 0,6250 20-25 23/06A	3.300.000	EUR	3.397.713	0,32

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ORANGE SA FL,R 19-XX 15/04A	1.400.000	EUR	1.480.213	0,14
ORANGE SA FL,R 19-XX 19/03A	700.000	EUR	723.765	0,07
SOCIETE GENERALE FL,R 18-28 23/02A	1.000.000	EUR	1.017.755	0,10
SOCIETE GENERALE FL,R 20-28 22/09A	5.000.000	EUR	5.164.550	0,49
SOCIETE GENERALE FL,R 20-30 24/11A	2.900.000	EUR	2.909.309	0,28
SOCIETE GENERALE FL,R 20-99 31/12S	2.169.000	USD	1.882.087	0,18
SOCIETE GENERALE SA FL,R 20-26 21/04A	3.000.000	EUR	3.124.395	0,30
SOGECAP SA FL,R 14-49 29/12A	1.000.000	EUR	1.121.040	0,11
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 13-XX XX/XXA	900.000	EUR	973.125	0,09
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 18-XX 22/09A	2.700.000	EUR	2.777.819	0,26
TENNET HOLDING BV FL,R 20-XX 22/10A	4.050.000	EUR	4.227.187	0,40
TOTAL SE FL,R 16-XX 06/10A	2.600.000	EUR	2.929.680	0,28
UNICREDIT SPA FL,R 19-25 25/06A	1.500.000	EUR	1.550.962	0,15
UNICREDIT SPA FL,R 19-29 20/02A	567.000	EUR	619.427	0,06
UNICREDIT SPA FL,R 19-29 23/09A	500.000	EUR	495.615	0,05
UNICREDIT SPA FL,R 20-27 22/07A	2.000.000	EUR	2.126.100	0,20
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-49 21/12A	3.500.000	EUR	3.572.188	0,34
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-XX XX/XXA	4.700.000	EUR	4.761.687	0,45
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	2.500.000	EUR	2.617.188	0,25
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	5.071.000	EUR	5.225.615	0,50
VOLKSWAGEN INTER FIN FL,R 20-XX 17/06A	5.000.000	EUR	5.285.275	0,50
VOLKSWAGEN INTER FIN FL,R 20-XX 17/06A	5.000.000	EUR	5.415.600	0,51
VOLKSWAGEN INTL FIN FL,R 14-26 24/03A	5.000.000	EUR	5.562.000	0,53
VOLKSWAGEN INTL FIN FL,R 8-XX 27/06A	1.000.000	EUR	1.129.465	0,11
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>67.794.234</b>	<b>6,44</b>
<b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>			<b>67.794.234</b>	<b>6,44</b>
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	64.096	EUR	67.794.234	6,44
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1.018.205.117</b>	<b>96,79</b>
Coût d'acquisition			979.791.185	

# Candriam Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	33,07
États-Unis	14,41
Allemagne	9,66
Espagne	7,14
Monde global	6,44
Pays-Bas	6,42
Italie	5,46
Royaume-Uni	4,67
Belgique	2,85
Autriche	2,21
Portugal	1,22
Luxembourg	0,92
Irlande	0,57
Norvège	0,47
Finlande	0,46
Australie	0,35
Suisse	0,27
Suède	0,19
	<b>96,79</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	41,64
Télécommunication	9,38
Fonds d'investissement	6,44
Energie et eau	5,84
Sociétés immobilières	5,18
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,43
Assurances	4,14
Pétrole	3,89
Electronique et semiconducteurs	3,22
Industrie automobile	2,19
Internet et services d'Internet	1,97
Industrie agro-alimentaire	1,59
Electrotechnique et électronique	1,46
Articles de bureaux et ordinateurs	1,06
Industries d'emballage	0,99
Chimie	0,82
Distribution, commerce de détail	0,73
Construction de machines et appareils	0,48
Constructions, matériaux de construction	0,33
Bien de consommation divers	0,31
Transports	0,18
Art graphique, maison d'édition	0,16
Textile et habillement	0,14
Services divers	0,11
Institutions non classifiables / non classifiées	0,11
	<b>96,79</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>736.850.198</b>	<b>95,19</b>
<b>Obligations</b>			<b>702.699.255</b>	<b>90,78</b>
3M EMTN 0,95 15-23 15/05A	5.000.000	EUR	5.155.725	0,67
ABBAY NAT TREA SER 1,125 15-22 14/01A	1.500.000	EUR	1.524.067	0,20
ABB FINANCE 0,625 16-23 03/05A	2.000.000	EUR	2.038.320	0,26
ABBOTT IRELAND 0,1000 19-24 19/11A	2.259.000	EUR	2.283.962	0,30
ABBOTT IRELAND FIN 0,875 18-23 27/09A	4.000.000	EUR	4.122.860	0,53
ABN AMRO BANK 0,25 18-21 03/12A	1.500.000	EUR	1.510.267	0,20
ABN AMRO BANK 1,25 20-25 28/05A	3.100.000	EUR	3.267.074	0,42
ABN AMRO BANK NV 0,625 16-22 31/05A	2.800.000	EUR	2.840.474	0,37
ADECCO SA 1,50 15-22 22/11A	1.863.000	EUR	1.914.307	0,25
ADIDAS 1,25 14-21 08/10A	2.500.000	EUR	2.521.438	0,33
AIR LIQUIDE FIN 1,0000 20-25 02/04A	2.300.000	EUR	2.415.000	0,31
AIR LIQUIDE FINANCE 0,50 16-22 13/06A	2.500.000	EUR	2.527.175	0,33
ALLIANZ FINANCE II 0,25 17-23 06/06A	3.000.000	EUR	3.041.880	0,39
ALLIANZ FINANCE II 3,50 12-22 14/02A	3.000.000	EUR	3.132.870	0,40
AMGEN INC 1,25 16-22 25/02A	5.243.000	EUR	5.313.780	0,69
ANZ BANKING GRP 0,625 18-23 21/02A	515.000	EUR	525.364	0,07
ASML HOLDING NV 0,625 16-22 07/07S	5.000.000	EUR	5.060.775	0,65
ASTRAZENECA PLC 0,25 16-21 12/05A	4.500.000	EUR	4.502.812	0,58
AT&T INC 1,05 18-23 09/05A	3.000.000	EUR	3.091.320	0,40
AT&T INC 1,45 14-22 01/06A	1.000.000	EUR	1.020.025	0,13
ATOS SE 0,7500 18-22 07/05A	6.000.000	EUR	6.077.160	0,79
AVIVA PLC 6,125 13-43 05/07A	3.000.000	EUR	3.440.250	0,44
AXA SA 5,125 13-43 04/07A	6.000.000	EUR	6.737.070	0,87
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 19-24 28/02A	1.000.000	EUR	1.033.480	0,13
BANCO DE SABADELL SA 0,875 17-23 05/03A	3.000.000	EUR	3.056.295	0,40
BANCO SANTANDER SA 0,25 19-24 19/06A	800.000	EUR	811.160	0,11
BANCO SANTANDER SA 1,375 17-22 09/02A	5.500.000	EUR	5.602.080	0,72
BANK OF MONTREAL 0,125 20-23 26/03A	1.500.000	EUR	1.520.408	0,20
BANQUE FEDERATIVE 0,65 20-24 27/02S	1.667.000	USD	1.366.067	0,18
BBVA 3,875 13-23 30/01A	2.000.000	EUR	2.181.090	0,28
BCO BILBAO VIZCAYA 0,75 17-22 11/09A	6.500.000	EUR	6.607.607	0,85
BELFIUS BANK SA 0,01 20-25 15/10A	2.300.000	EUR	2.306.543	0,30
BELFIUS BANK SA 0,3750 20-25 02/09A	2.800.000	EUR	2.829.932	0,37
BELFIUS BANQUE 0,75 17-22 12/09A	6.000.000	EUR	6.097.650	0,79
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,625 18-23 30/08A	1.300.000	EUR	1.328.717	0,17
BELGIUM 2,25 13-23 22/06A	4.000.000	EUR	4.296.300	0,56
BFCM 0,125 18-21 30/08A	1.800.000	EUR	1.807.623	0,23
BFCM 0,125 19-24 05/02Y	1.200.000	EUR	1.213.998	0,16
BFCM 0,50 18-22 16/11A	3.000.000	EUR	3.046.305	0,39
BFCM 0,75 19-23 15/06A	3.500.000	EUR	3.590.352	0,46
BNP PARIBAS 1,0000 18-24 17/04A	2.500.000	EUR	2.589.175	0,33
BNP PARIBAS 1,125 16-23 15/01A	1.000.000	EUR	1.028.930	0,13
BNP PARIBAS 1,125 17-23 10/10A	3.000.000	EUR	3.107.100	0,40
BNP PARIBAS 2,875 12-22 24/10A	2.500.000	EUR	2.647.063	0,34
BNP PARIBAS REGS 0,75 16-22 11/11A	1.000.000	EUR	1.020.320	0,13
BNZ INT FUNDING 0,50 18-23 13/05A	3.000.000	EUR	3.051.780	0,39
BNZ INTL FUNDING 0,625 19-22 23/04A	3.574.000	EUR	3.618.228	0,47
BPCE SA 1,125 17-23 18/01A	1.000.000	EUR	1.026.730	0,13
BRITISH TELECOM 0,625 16-21 10/03A	2.900.000	EUR	2.904.741	0,38
BUREAU VERITAS SA 3,125 14-21 21/01A	1.400.000	EUR	1.401.939	0,18
CAISSE DEPOTS CONS 0,01 20-25 15/09A	1.700.000	EUR	1.742.738	0,23
CANADIAN IMPERIAL 0,4800 20-XX XX/XXQ	3.164.000	USD	2.587.586	0,33
CANADIAN IMPERIAL 0,75 18-23 22/03A	2.000.000	EUR	2.046.050	0,26

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VOLKSWAGEN GROU 1,2500 20-25 24/11S	1.366.000	USD	1.125.824	0,15
VONOVIA FINANCE BV 0,125 19-23 06/04A	6.000.000	EUR	6.042.990	0,78
VW INTL FINANCE 0,875 15-23 16/01A	3.000.000	EUR	3.058.245	0,40
WILLOW 3,375 12-22 27/06A	4.500.000	EUR	4.746.420	0,61
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>34.150.943</b>	<b>4,41</b>
ALLIANZ FINANCE FL,R 11-41 08/07A	2.000.000	EUR	2.057.790	0,27
BANCO DE SABADE FL,R 20-23 29/06A	900.000	EUR	923.328	0,12
BANK OF MONTREAL FL,R 20-23 08/12Q	1.304.000	USD	1.065.757	0,14
BNP PARIBAS REGS FL,R 14-27 14/10A	500.000	EUR	520.255	0,07
CARREFOUR BANQUE FL,R 18-22 15/06Q	1.500.000	EUR	1.504.597	0,19
CNP ASSURANCES FL,R 11-41 30/09A	1.000.000	EUR	1.052.005	0,14
DANONE SA EMTN FL,R 17-XX 23/06A	2.500.000	EUR	2.575.275	0,33
DELTA LLOYD LEVENSV FL,R 12-42 29/08A	1.000.000	EUR	1.147.180	0,15
DH EUROPE FIN FL,R 17-22 30/06Q	269.000	EUR	269.779	0,03
DIGITAL DUTCH FINCO FL,R 20-22 23/09Q	1.554.000	EUR	1.558.258	0,20
IBERDROLA INTL BV FL,R 17-XX 22/02A	3.000.000	EUR	3.084.570	0,40
ING BANK N,V, FL,R 18-21 26/11Q	1.100.000	EUR	1.105.252	0,14
KBC GROEP FL,R 15-27 11/03A	2.500.000	EUR	2.551.088	0,33
MORGAN STANLEY FL,R 19-24 26/07A	1.000.000	EUR	1.018.185	0,13
OMV AG FL,R 15-XX 09/12A	500.000	EUR	523.355	0,07
RABOBANK FL,R 14-26 26/05A	2.500.000	EUR	2.525.400	0,33
SANOFI FL,R 16-22 13/09A	2.000.000	EUR	2.011.120	0,26
SOCIETE GENERALE FL,R 18-28 23/02A	2.000.000	EUR	2.035.510	0,26
SOCIETE GENERALE SUB FL,R 14-26 16/09A	1.400.000	EUR	1.422.904	0,18
SUEZ FL,R 15-XX 30/03A	2.000.000	EUR	2.050.010	0,26
TOTAL SE FL,R 16-49 18/05A	3.000.000	EUR	3.149.325	0,41
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>25.907.304</b>	<b>3,34</b>
<b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>			<b>25.907.304</b>	<b>3,34</b>
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	24.494	EUR	25.907.304	3,34
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>762.757.502</b>	<b>98,53</b>
Coût d'acquisition			767.540.230	

# Candriam Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	20,24
Italie	13,60
Espagne	12,93
États-Unis	10,83
Allemagne	6,07
Pays-Bas	5,17
Belgique	4,17
Royaume-Uni	3,55
Suisse	3,41
Monde global	3,35
Portugal	2,62
Canada	2,57
Norvège	2,23
Australie	1,69
Autriche	1,08
Nouvelle-Zélande	0,86
Japon	0,79
Danemark	0,73
Finlande	0,69
Irlande	0,57
Europe	0,46
Suède	0,30
Indonésie	0,29
Pologne	0,20
Lettonie	0,13
	<b>98,53</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	37,50
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	22,72
Télécommunication	4,58
Assurances	4,34
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,53
Fonds d'investissement	3,35
Energie et eau	2,84
Industrie agro-alimentaire	2,72
Internet et services d'Internet	2,55
Sociétés immobilières	2,22
Pétrole	2,21
Electrotechnique et électronique	2,07
Bien de consommation divers	2,05
Electronique et semiconducteurs	1,45
Distribution, commerce de détail	0,89
Biotechnologie	0,69
Services divers	0,52
Articles de bureaux et ordinateurs	0,50
Organisations supranationales	0,46
Industrie automobile	0,44
Chimie	0,40
Textile et habillement	0,33
Transports	0,17
	<b>98,53</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>211.739.643</b>	<b>91,92</b>
<b>Obligations</b>			<b>196.265.808</b>	<b>85,20</b>
3M CO 3,05 20-30 15/04S	400.000	USD	372.938	0,16
ABBOTT IRL FINANCING 0,375 19-27 19/11A	431.000	EUR	442.898	0,19
ABBOTT LABORATORIES 1,15 20-28 30/01S	132.000	USD	109.462	0,05
ABBOTT LABORATORIES 1,4000 20-30 30/06S	400.000	USD	331.779	0,14
ABN AMRO BANK 1,25 20-25 28/05A	600.000	EUR	632.337	0,27
ABN AMRO BANK N 0,6000 20-27 15/01A	300.000	EUR	309.140	0,13
ABN AMRO BANK SUB 2,875 16-28 18/01A	500.000	EUR	526.310	0,23
ADECCO INTERNATIONAL 1,25 19-29 20/11A	250.000	EUR	271.879	0,12
ADIDAS AG 0,00 20-28 05/10U	700.000	EUR	705.985	0,31
ADIF ALTA VELOC 0,5500 20-30 30/04A	900.000	EUR	932.638	0,41
AIR LIQUIDE FIN 1,0000 20-25 02/04A	400.000	EUR	420.000	0,18
AIR PRODUCTS & CHEMICAL 1,500 20-25 15/10S	935.000	USD	797.434	0,35
ALLEMAGNE 0,5 18-28 15/02A	540.000	EUR	587.328	0,26
ALLIANDER REGS 0,875 16-26 22/04A	500.000	EUR	527.910	0,23
ALLIANZ SE 3,875 16-XX 07/09S	400.000	USD	331.033	0,14
ALPHABET 1,998 16-26 15/08S	550.000	USD	481.721	0,21
AMERICAN INTL GRP 1,875 17-27 21/06A	503.000	EUR	554.085	0,24
AMGEN 3,125 15-25 01/05S	414.000	USD	371.727	0,16
AMPLIFON SPA 1,1250 20-27 13/02A	500.000	EUR	499.200	0,22
ASML HOLDING NV 0,6250 20-29 07/05A	419.000	EUR	440.390	0,19
ASML HOLDING NV 1,375 16-26 07/07S	200.000	EUR	216.503	0,09
ASTRAZENECA 4,0 18-29 17/08S	550.000	USD	537.270	0,23
ASTRAZENECA PLC 2,1250 20-50 06/08S	1.000.000	USD	768.350	0,33
AT&AMP T INC 2,55 20-33 01/12S	606.000	USD	509.876	0,22
AT&T INC 4,125 16-26 17/02S	456.000	USD	431.599	0,19
AT&T INC 4,35 19-29 01/03S	700.000	USD	682.445	0,30
ATOS SE 0,7500 18-22 07/05A	200.000	EUR	202.572	0,09
ATOS SE 1,7500 18-25 07/05A	500.000	EUR	537.058	0,23
AUSTRALIA 1,00 20-30 21/12S	1.250.000	AUD	790.584	0,34
AUSTRALIA 3,00 16-47 21/03S	340.000	AUD	264.449	0,11
AUSTRALIA 3,25 12-29 21/04S	1.125.000	AUD	849.909	0,37
AUSTRALIA 3,25 13-25 21/04S	600.000	AUD	426.927	0,19
AUSTRIA 0,00 20-30 20/02U	200.000	EUR	208.073	0,09
AUSTRIA 0,50 17-27 20/04A	209.000	EUR	224.235	0,10
AUSTRIA 0,75 16-26 20/10A	400.000	EUR	433.048	0,19
AUSTRIA 2,40 13-34 23/05A	114.000	EUR	155.530	0,07
AUSTRIA 3,80 12-62 26/01A	44.000	EUR	107.376	0,05
AXA SUB 4,50 16-XX 15/03S	300.000	USD	250.000	0,11
BALL CORP 1,5000 19-27 15/03S	600.000	EUR	617.730	0,27
BANCO BILBAO VI 0,3750 19-24 02/10A	400.000	EUR	404.562	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 19-26 21/06A	400.000	EUR	421.214	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA AR 0,5 20-27 14/01A	500.000	EUR	510.838	0,22
BANCO DE SABADELL 0,625 16-24 10/06A	200.000	EUR	207.181	0,09
BANCO DE SABADELL SA 0,875 19-25 22/07A	700.000	EUR	716.439	0,31
BANCO DE SABADELL SA 1,75 19-24 10/05A	200.000	EUR	207.410	0,09
BANCO SANTANDER 1,125 18-25 17/01A	300.000	EUR	312.156	0,14
BANCO SANTANDER SA 0,30 19-26 04/10A	400.000	EUR	408.376	0,18
BANCO SANTANDER SA 1,125 20-27 23/06A	500.000	EUR	530.272	0,23
BANK OF NY MELL 3,3000 17-29 23/08S	1.000.000	USD	935.683	0,41
BANQUE FED CRED MU 1,25 17-27 26/05A	500.000	EUR	541.478	0,24
BANQUE INTERAMER DEV 2,00 16-26 02/06S	520.000	USD	457.479	0,20
BASF SE 0,2500 20-27 05/06A	900.000	EUR	921.510	0,40
BELFIUS BANK SA 0,01 20-25 15/10A	300.000	EUR	300.853	0,13

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TOTAL CAPITAL INTERN 0,696 19-28 31/05A	600.000	EUR	632.451	0,27
TOTAL CAPITAL INTL 3,127 20-50 29/05S	700.000	USD	625.131	0,27
TOYOTA MOTOR CR 0,8000 20-25 16/10S	276.000	USD	227.089	0,10
TYCO ELECTRONICS GRO 3,125 17-27 15/08S	400.000	USD	362.772	0,16
UK TSY 0,6250 20-50 22/10S	425.000	GBP	459.604	0,20
UK TSY 1,625 18-28 22/10S	1.750.000	GBP	2.193.864	0,95
UNICREDIT 2,569 20-26 22/09S	350.000	USD	292.047	0,13
UNICREDIT SPA 1,00 18-23 18/01A	256.000	EUR	261.105	0,11
UNICREDIT SPA 2,125 16-26 24/10A	497.000	EUR	551.044	0,24
UNITED KINGDOM 0,75 17-23 22/07S	350.000	GBP	399.724	0,17
UNITED KINGDOM 1,50 16-26 22/07S	1.300.000	GBP	1.578.372	0,69
UNITED KINGDOM 1,50 16-47 22/07S	1.074.000	GBP	1.419.303	0,62
UNITED KINGDOM 1,75 12-22 07/09S	162.000	GBP	186.814	0,08
UNITED KINGDOM 3,25 12-44 22/01S	1.121.000	GBP	1.927.566	0,84
UNITED KINGDOM 3,75 11-21 07/09S	100.000	GBP	114.641	0,05
UNITED KINGDOM 4,25 00-32 07/06S	1.016.000	GBP	1.639.402	0,71
UNITED KINGDOM GILT 1 18-24 22/04S	1.000.000	GBP	1.158.256	0,50
UNITED STATES 1,375 19-22 15/10S	1.883.300	USD	1.646.233	0,71
UNITED STATES 1,625 16-26 15/05S	1.658.400	USD	1.442.972	0,63
UNITED STATES 1,875 17-22 31/10S	1.847.400	USD	1.552.924	0,67
UNITED STATES 2,00 15-25 15/08S	2.400.000	USD	2.113.216	0,92
UNITED STATES 2,50 15-45 15/02S	2.250.000	USD	2.192.614	0,95
UNITED STATES 4,375 08-38 15/02S	778.500	USD	945.298	0,41
UNITED STATES 5,25 99-29 15/02S	1.550.000	USD	1.718.006	0,75
UNITED STATES 5,375 01-31 15/02S	500.000	USD	587.238	0,26
UNITED STATES TREASURY 0,5 20-27 30/06S	650.000	USD	528.875	0,23
USA T NOTES 1,875 17-24 31/08S	1.816.700	USD	1.574.271	0,68
USA TREASURY NOTES 1,50 15-22 31/01S	1.700.000	USD	1.410.214	0,61
USA TREASURY NOTES 2,75 12-42 15/08S	1.000.000	USD	1.012.870	0,44
US TREASURY N/B 1,375 16-23 30/09S	1.859.100	USD	1.570.475	0,68
US TREASURY N/B 3,00 15-45 15/11S	2.040.900	USD	2.170.114	0,94
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 20-31 15/01A	600.000	EUR	623.256	0,27
VERITAS SA 1,25 16-23 07/09A	200.000	EUR	206.055	0,09
VERIZON COMM 3,85 12-42 01/11S	770.000	USD	747.735	0,32
VERIZON COMMUNICATION 4,125 17-27 16/03S	250.000	USD	240.923	0,10
VERIZON COMMUNICATION 4,329 18-28 21/09S	470.000	USD	462.832	0,20
VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 15-22 11/03A	400.000	EUR	410.132	0,18
VISA INC 2,0000 20-50 15/08S	1.000.000	USD	776.981	0,34
VODAFONE GROUP 4,375 13-43 19/02S	300.000	USD	305.658	0,13
VOLKSWAGEN GROU 1,2500 20-25 24/11S	778.000	USD	641.209	0,28
WOLTERS KLUWER NV 1,50 17-27 22/03A	100.000	EUR	109.452	0,05
WORLD BANK 7,625 93-23 19/01S	535.000	USD	503.076	0,22
<b>Obligations convertibles</b>			<b>3.524.433</b>	<b>1,53</b>
DEUSTCHE WOHNEN CV 0,325 17-24 26/07A	700.000	EUR	778.064	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE CV 20-26 15/06A	4.300	EUR	823.224	0,35
VEOLIA ENV CV 0,00 19-25 01/01U	26.000	EUR	800.956	0,35
WORLDLINE SA DIRTY CV 0,00 19-26 30/07U	4.700	EUR	551.038	0,24
WORLDLINE SA FRANCE CV 0,00 20-25 30/07U	4.500	EUR	571.151	0,25
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>11.949.402</b>	<b>5,19</b>
ALLIANZ SE FL,R 20-XX XX/XXA	200.000	USD	167.050	0,07
BANCO DE SABADE FL,R 20-27 11/03A	400.000	EUR	414.002	0,18
BELFIUS BANK SA FL,R 18-XX XX/XXS	600.000	EUR	586.968	0,26
BNP PARIBAS FL,R 18-30 20/11A	300.000	EUR	324.407	0,14
BNP PARIBAS FL,R 19-25 15/07A	400.000	EUR	406.450	0,18
BPCE FL,R 17-22 22/05Q	250.000	USD	206.957	0,09
CREDIT MUTUEL ARKEA FL,R 20-29 11/06A	500.000	EUR	532.445	0,23
DANONE SA EMTN FL,R 17-XX 23/06A	300.000	EUR	309.033	0,13

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ELIA SYSTEM FL,R 18-XX 05/12A	300.000	EUR	315.632	0,14
IBERDROLA INTL BV FL,R 17-XX 22/02A	300.000	EUR	308.457	0,13
ING GROEP NV FL,R 20-26 01/07S	500.000	USD	415.375	0,18
ING GROUP NV FL,R 19-30 13/11A	600.000	EUR	607.974	0,26
INTESA SAN PAOLO FL,R 17-XX 16/05S	400.000	EUR	437.338	0,19
INTESA SANPAOLO FL,R 20-49 31/12S	480.000	EUR	511.466	0,22
JAPAN 0,10 15-25 10/03S	16.200.000	JPY	130.191	0,06
KBC GROUPE SA FL,R 19-99 31/12S	800.000	EUR	853.164	0,37
KBC GROUP NV FL,R 17-29 18/09A	200.000	EUR	208.285	0,09
MERCK KGAA FL,R 19-79 25/06A	100.000	EUR	102.936	0,05
MORGAN STANLEY FL,R 20-31 22/01S	1.000.000	USD	886.788	0,39
MUNICH RE FLR 20-41 26/05A	400.000	EUR	415.978	0,18
OMV AG FL,R 18-XX 19/06A	300.000	EUR	314.826	0,14
ORSTED FL,R 19-XX 09/12A	500.000	EUR	514.135	0,22
RABOBANK FL,R 19-XX 29/06S	800.000	EUR	809.740	0,35
SOCIETE GENERALE FL,R 20-28 22/09A	200.000	EUR	206.582	0,09
SUEZ SUB FL,R 17-XX 19/04A	200.000	EUR	210.008	0,09
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-49 21/12A	800.000	EUR	816.500	0,35
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	909.000	EUR	936.715	0,41
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>4.632.107</b>	<b>2,01</b>
<b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>			<b>4.632.107</b>	<b>2,01</b>
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z USD C	4.300	USD	4.632.107	2,01
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>216.371.750</b>	<b>93,93</b>
Coût d'acquisition			216.560.890	

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis	23,11
France	15,00
Japon	10,84
Royaume-Uni	6,69
Italie	6,47
Espagne	5,95
Allemagne	4,80
Pays-Bas	3,55
Canada	2,78
Belgique	2,17
Marchés émergents	2,01
Suisse	1,77
Australie	1,47
Portugal	1,30
Suède	1,09
Irlande	0,86
Europe	0,68
Autriche	0,63
Finlande	0,61
Danemark	0,51
Pologne	0,37
Norvège	0,31
Mexique	0,27
Supranational	0,22
Croatie	0,15
Chili	0,09
Estonie	0,08
Cote d'Ivoire	0,07
Indonésie	0,04
Nouvelle-Zélande	0,04
	<b>93,93</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'Etats, de Provinces et communes	43,69
Banques et autres institutions financières	20,41
Télécommunication	3,61
Energie et eau	2,12
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,08
Fonds d'investissement	2,01
Electrotechnique et électronique	1,97
Distribution, commerce de détail	1,47
Assurances	1,42
Electronique et semiconducteurs	1,39
Industrie agro-alimentaire	1,39
Organisations supranationales	1,25
Sociétés immobilières	1,21
Pétrole	1,08
Services divers	1,01
Chimie	0,88
Bien de consommation divers	0,86
Internet et services d'Internet	0,81
Service de santé publique et service social	0,79
Institutions non classifiables / non classifiées	0,74
Autre	0,74
Transports	0,73
Industrie automobile	0,46
Articles de bureaux et ordinateurs	0,45
Art graphique, maison d'édition	0,33
Textile et habillement	0,31
Industries d'emballage	0,27
Biotechnologie	0,24
Restauration, industrie hôtelière	0,21
	<b>93,93</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>908.008.049</b>	<b>82,24</b>
<b>Obligations</b>			<b>768.465.940</b>	<b>69,60</b>
1011778 BC/NEW RED FIN 5,75 20-25 15/04S	2.595.000	USD	2.269.339	0,21
1011778 BC UNLIMITED 3,50 20-29 15/02S	10.999.000	USD	8.978.179	0,81
ABERTIS FINANCE BV 3,248 20-XX XX/XXA	14.300.000	EUR	14.818.375	1,34
ALBERTSONS 5,75 17-25 15/03S	2.000.000	USD	1.683.626	0,15
ALBERTSONS COS/ 3,2500 20-26 15/03S	6.284.000	USD	5.212.913	0,47
ALBERTSONS COS/ 3,5000 20-29 15/03S	5.000.000	USD	4.134.976	0,37
ALBERTSONS COS/SAFE 3,5 20-23 15/02S	5.000.000	USD	4.188.632	0,38
ALCOA NEDERLAND 5,50 20-27 15/12S	8.000.000	USD	7.154.722	0,65
ALCOA NEDERLAND HLD 6,75 16-24 30/09S	1.400.000	USD	1.191.754	0,11
ALCOA NEDERLAND HLD 7,00 16-26 30/09S	1.917.000	USD	1.668.591	0,15
ARDAGH PACKAGING FIN 5,25 20-25 30/04S	7.388.000	USD	6.370.267	0,58
ASHLAND SERVICES BV 2,00 20-28 30/01S	3.900.000	EUR	3.885.375	0,35
AT&T INC 2,875 20-XX 01/05A	13.400.000	EUR	13.521.471	1,23
AVANTOR FUNDING INC 2,62520-25 01/11S	7.120.000	EUR	7.280.200	0,66
AVANTOR FUNDING INC 3,875 20-28 15/07S	2.857.000	EUR	2.999.850	0,27
AXALTA COAT/DUTCH HLD 4,75 20-27 15/06S	4.352.000	USD	3.783.613	0,34
AXALTA COATING 3,3750 20-29 15/02S	9.028.000	USD	7.378.530	0,67
AXALTA COATING 3,75 16-25 15/01S	3.000.000	EUR	3.053.760	0,28
BP CAPITAL MARKETS 3,625 20-XX 22/06A	11.130.000	EUR	12.194.640	1,10
BUILDERS FIRSTS 5,0000 20-30 01/03S	7.969.000	USD	7.054.377	0,64
BUILDERS FIRSTS 6,7500 19-27 01/06S	3.195.000	USD	2.832.454	0,26
CATALENT PHARMA 2,375 20-28 01/03S	8.435.000	EUR	8.473.126	0,77
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5,75 16-26 15/02S	15.000.000	USD	12.649.871	1,15
CCO HLDGS LLC/C 4,5000 20-32 01/05S	5.000.000	USD	4.363.205	0,40
CCO HLDGS LLC/C 4,7500 19-30 01/03S	5.000.000	USD	4.409.301	0,40
CCO HOLDINGS 144A 5,875 15-27 01/05S	11.071.000	USD	9.398.881	0,85
CCO HOLDINGS LLC 4,25 20-31 01/02S	6.917.000	USD	5.957.705	0,54
CENTENE CORP 4,75 16-25 15/01S	4.500.000	USD	3.774.292	0,34
CENTURYLINK INC 4,5 20-29 15/01S	16.566.000	USD	13.776.229	1,25
CFX ESCROW CORP 6,375 19-26 15/02S	2.544.000	USD	2.219.542	0,20
CHENIERE ENERGY 4,6250 20-28 15/10S	23.204.000	USD	19.912.713	1,80
CLEARWAY ENERGY 4,7500 19-28 15/03S	5.399.000	USD	4.732.481	0,43
CROWN EURO HLDG REGS 4,00 14-22 15/07S	4.000.000	EUR	4.169.988	0,38
ELIS SA 1,0 19-25 03/04A	4.000.000	EUR	3.951.000	0,36
ENERGIZER GAMMA 4,6250 18-26 15/07S	9.349.000	EUR	9.673.877	0,88
EQM MIDSTREAM PART 4,00 14-24 01/08S	2.000.000	USD	1.683.985	0,15
EQM MIDSTREAM PART 6,00 20-25 01/07S	5.080.000	USD	4.546.279	0,41
FAURECIA 3,7500 20-28 15/06S	9.000.000	EUR	9.438.750	0,86
FORD MOTOR CREDIT 4,25 12-22 20/09S	5.000.000	USD	4.217.891	0,38
FORD MOTOR CREDIT 4,389 16-26 08/01S	3.000.000	USD	2.573.691	0,23
FORD MOTOR CREDIT CO 1,744 20-24 19/07A	2.000.000	EUR	1.987.220	0,18
FORD MOTOR CREDIT CO 2,979 17-22 03/08S	6.500.000	USD	5.401.128	0,49
FORD MOTOR CREDIT CO 3,087 20-23 09/01S	10.772.000	USD	8.957.474	0,81
FORD MOTOR CREDIT CO 4,542 19-26 01/08S	7.000.000	USD	6.107.229	0,55
GFL ENVIRONMENTAL INC 3,50 20-28 01/09S	13.629.000	USD	11.374.710	1,03
GRAPHIC PACKAGING INTL 3,5 20-29 01/03S	4.147.000	USD	3.465.578	0,31
GRAY TELEVISION INC 4,75 20-30 15/10S	2.860.000	USD	2.381.288	0,22
GROUP 1 AUTOMOTIVE 4,0000 20-28 15/08S	8.082.000	USD	6.808.683	0,62
HILTON DOMESTIC 3,75 20-29 01/05S	8.253.000	USD	7.037.360	0,64
IQVIA INC 3,25 17-25 15/03S	9.500.000	EUR	9.595.000	0,87
IQVIA INC 5,0000 19-27 15/05S	5.000.000	USD	4.344.019	0,39
KRAFT HEINZ FOODS 3,00 16-26 01/06S	18.500.000	USD	15.789.323	1,43
KRAFT HEINZ FOODS CO 3,8750 20-27 15/05S	13.000.000	USD	11.446.778	1,04

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
L BRANDS 6,875 16-35 01/11S	9.866.000	USD	9.051.191	0,82
L BRANDS INC 5,25 18-28 01/02S	6.000.000	USD	5.117.470	0,46
L BRANDS INC 6,8750 20-25 01/07S	7.808.000	USD	6.928.830	0,63
LEVEL 3 FINANCI 3,6250 20-29 15/01S	7.500.000	USD	6.114.380	0,55
LEVEL 3 FINANCING INC 4,25 20-28 01/07S	7.000.000	USD	5.878.387	0,53
LITHIA MOTORS INC USA 4,375 20-31 15/01S	8.512.000	USD	7.461.174	0,68
LUMEN TECH 4,0000 20-27 15/02S	5.484.000	USD	4.627.706	0,42
MARKS SPENCER 3,7500 20-26 19/05A	6.389.000	GBP	7.280.591	0,66
MSCI INC 144A 4,75 16-26 01/08S	6.000.000	USD	5.112.125	0,46
NEWELL RUBBERMAID 4,70 16-26 01/04S	5.321.000	USD	4.790.226	0,43
NEXTERA ENERGY OPERA 4,2500 19-24 15/07S	4.563.000	USD	3.990.364	0,36
NIELSEN FINANCE 5,6250 20-28 01/10S	9.496.000	USD	8.432.740	0,76
NIELSEN FINANCE 5,8750 20-30 01/10S	6.990.000	USD	6.462.701	0,59
NOKIA 3,375 17-22 12/06S	500.000	USD	422.312	0,04
OI EUROPEAN GRO 2,8750 19-25 15/02S	4.699.000	EUR	4.757.614	0,43
OI EUROPEAN GROUP 3,125 16-24 15/11S	5.340.000	EUR	5.516.750	0,50
POST HOLDINGS 144A 5,75 17-27 01/03S	7.005.000	USD	6.061.496	0,55
POST HOLDINGS INC 4,625 20-30 15/04S	9.760.000	USD	8.391.263	0,76
PRIME SECURITY SERVIC 5,75 19-26 15/04S	11.000.000	USD	9.844.306	0,89
PRIME SECURITY SERVICE 3,375 20-27 31/08S	19.439.000	USD	15.768.222	1,43
PTC INC 3,625 20-25 15/02S	4.607.000	USD	3.870.823	0,35
PTC INC 4,00 20-28 15/02S	1.610.000	USD	1.379.168	0,13
PVH CORP 3,125 17-27 15/12S	3.500.000	EUR	3.888.010	0,35
QUINTILES IMS REGS 2,875 17-25 15/09S	9.275.000	EUR	9.372.388	0,85
RENAULT SA 2,375 20-26 25/05S	7.800.000	EUR	7.887.750	0,71
SBA COMMUNICATIONS 3,875 20-27 15/02S	6.471.000	USD	5.554.731	0,50
SBA COMMUNICATIONS 4,00 18-22 01/10S	4.850.000	USD	4.003.514	0,36
SBA COMMUNICATIONS 4,875 17-24 01/09S	10.000.000	USD	8.383.229	0,76
SCHAEFFLER AG 2,75 20-25 12/10A	10.000.000	EUR	10.575.320	0,96
SCHAEFFLER AG 3,375 20-28 12/10A	10.400.000	EUR	11.440.000	1,04
SIRIUS XM HOLDINGS 4,625 19-24 15/07S	19.589.000	USD	16.590.332	1,50
SIRIUS XM RADIO INC 3,875 17-22 01/08S	4.750.000	USD	3.940.378	0,36
SOFTBANK GROUP 4,0000 18-23 20/04S	3.000.000	EUR	3.126.900	0,28
SOFTBANK GROUP 4,75 17-24 19/09S	10.733.000	USD	9.188.870	0,83
SOFTBANK GROUP CORP 5,125 17-27 19/09S	9.250.000	USD	7.994.768	0,72
SPRINT CORP 7,25 14-21 15/09S	10.000.000	USD	8.520.289	0,77
SPRINT CORP 7,875 14-23 15/09S	20.000.000	USD	18.925.259	1,71
SPRINT NEXTEL 6,00 12-22 15/11S	10.500.000	USD	9.289.567	0,84
SYNEOS HEALTH INC 3,625 20-29 15/01S	6.745.000	USD	5.553.993	0,50
TARGA RESOURCES 6,875 20-29 15/01S	4.873.000	USD	4.485.486	0,41
TELECOM ITALIA CAPITAL6,375 04-33 15/11S	2.000.000	USD	2.010.543	0,18
TELEFON ERICSSON 4,125 12-22 15/05S	890.000	USD	758.815	0,07
TELENET INT FIN 144A 5,50 17-28 01/03S	2.000.000	USD	1.743.288	0,16
T-MOBILE USA IN 5,3750 17-27 15/04S	4.900.000	USD	4.319.753	0,39
T-MOBILE USA INC 6,50 15-26 15/01S	5.215.000	USD	4.411.365	0,40
VALVOLINE INC 3,6250 21-31 15/06S	3.678.000	USD	3.103.702	0,28
VALVOLINE INC 4,25 20-30 15/02S	11.367.000	USD	9.847.591	0,89
VALVOLINE INC 4,3750 17-25 15/08S	5.000.000	USD	4.220.383	0,38
VIRGIN MEDIA SE 4,5000 20-30 15/08S	7.617.000	USD	6.505.468	0,59
VIRGIN MEDIA SEC 5,50 19-29 15/05S	5.594.000	USD	4.954.843	0,45
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-31 31/01S	9.000.000	EUR	9.233.946	0,84
VMED O2 UK FINANCING 4,25 20-31 31/01S	7.659.000	USD	6.384.847	0,58
VODAFONE GROUP 3,1 18-79 03/01A	20.294.000	EUR	21.034.189	1,91
VZ VENDOR FINANCING 2,875 20-29 15/01A	6.125.000	EUR	6.122.948	0,55
WMG ACQ, 3,625 18-26 09/10S	4.700.000	EUR	4.848.614	0,44
WYNDHAM DESTINATIONS 6,625 20-26 31/07S	4.972.000	USD	4.652.805	0,42
XEROX HOLDINGS CORP 5,50 20-28 15/08S	10.838.000	USD	9.399.488	0,85
ZF EUROPE FINANCE 3,75 20-28 21/09A	2.500.000	EUR	2.681.250	0,24
ZF EUROPE FINANCE BV 2,5 19-27 23/10A	5.000.000	EUR	5.031.250	0,46

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ZF FINANCE GMBH 2,75 20-27 25/05A	6.300.000	EUR	6.402.375	0,58
ZIGGO SEC FIN 144A 5,50 16-27 15/01S	21.738.000	USD	18.543.613	1,68
<b>Obligations convertibles</b>			<b>3.990.260</b>	<b>0,36</b>
TELECOM ITALIA CV 1,125 15-22 26/03S	4.000.000	EUR	3.990.260	0,36
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>135.551.849</b>	<b>12,28</b>
ACCOR SA FL,R 19-XX 30/04A	2.000.000	EUR	1.988.604	0,18
ENI SPA FL,R 20-49 31/12A	11.010.000	EUR	11.839.879	1,07
IBERDROLA INTL BV FL,R 20-99 31/12A	6.900.000	EUR	7.119.834	0,64
INFINEON TECHNOLOGIES FL,R 19-XX 01/04A	10.000.000	EUR	10.360.300	0,94
INFINEON TECHNOLOGIES FL,R 19-XX 01/04A	3.000.000	EUR	3.213.750	0,29
OMV AG FL,R 20-49 31/12A	4.000.000	EUR	4.171.140	0,38
OMV AG FL,R 20-49 31/12A	6.500.000	EUR	6.842.712	0,62
REPSOL INTL FINANCE FL,R 15-75 25/03A	5.000.000	EUR	5.479.550	0,50
REPSOL INTL FINANCE FL,R 20-49 31/12A	6.000.000	EUR	6.432.744	0,58
REPSOL INTL FINANCE FL,R 20-XX 11/12A	3.000.000	EUR	3.326.250	0,30
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 18-XX 22/09A	6.000.000	EUR	6.150.864	0,56
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 20-XX 02/05A	8.000.000	EUR	8.149.280	0,74
TENNET HOLDING BV FL,R 17-49 12/04A	5.000.000	EUR	5.281.350	0,48
TENNET HOLDING BV FL,R 20-XX 22/10A	8.699.000	EUR	9.046.960	0,82
TOTAL SE FL,R 16-49 18/05A	5.000.000	EUR	5.248.875	0,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-49 21/12A	5.000.000	EUR	5.087.500	0,46
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-XX XX/XXA	5.000.000	EUR	5.050.000	0,46
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	8.000.000	EUR	8.340.000	0,75
VOLKSWAGEN INTER FIN FL,R 20-XX 17/06A	8.100.000	EUR	8.773.272	0,79
VOLKSWAGEN INTL FIN FL,R 14-XX 24/03A	5.000.000	EUR	5.033.025	0,46
VOLKSWAGEN INTL FIN FL,R 17-XX 14/06A	8.000.000	EUR	8.615.960	0,78
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>51.116.500</b>	<b>4,63</b>
<b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>			<b>51.116.500</b>	<b>4,63</b>
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V EUR C	50.000	EUR	51.116.500	4,63
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>959.124.549</b>	<b>86,87</b>
Coût d'acquisition			959.733.374	

# Candriam Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis	50,37
Royaume-Uni	6,88
Allemagne	6,53
Espagne	4,66
Monde global	4,63
Pays-Bas	3,53
France	3,50
Canada	2,05
Japon	1,84
Italie	1,62
Autriche	1,00
Belgique	0,16
Suède	0,07
Finlande	0,04
	<b>86,87</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	28,63
Télécommunication	16,21
Industrie automobile	5,79
Pétrole	4,91
Fonds d'investissement	4,63
Industrie agro-alimentaire	3,93
Distribution, commerce de détail	3,19
Service de santé publique et service social	2,45
Internet et services d'Internet	2,32
Articles de bureaux et ordinateurs	2,20
Sociétés immobilières	1,63
Energie et eau	1,35
Electronique et semiconducteurs	1,23
Service d'environnement et de recyclage	1,03
Industries d'emballage	0,95
Chimie	0,94
Transports	0,93
Constructions, matériaux de construction	0,90
Bien de consommation divers	0,87
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,77
Electrotechnique et électronique	0,64
Restauration, industrie hôtelière	0,60
Textile et habillement	0,35
Art graphique, maison d'édition	0,22
Construction de machines et appareils	0,20
	<b>86,87</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>118.712.538</b>	<b>97,04</b>
<b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>			<b>118.712.538</b>	<b>97,04</b>
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO EQUITY FO FREE Z EUR C	305	EUR	620.007	0,51
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z USD C	5.427	USD	5.852.804	4,78
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z EUR C	15.957	EUR	17.459.511	14,27
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z EUR C	22.122	EUR	22.354.502	18,27
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z EUR C	21.108	EUR	23.472.307	19,19
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z EUR C	1.662	EUR	1.928.086	1,58
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z USD C	622	USD	769.474	0,63
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z USD C	523	USD	775.607	0,63
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z EUR C	2.434	EUR	6.541.667	5,35
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMU Z EUR C	651	EUR	113.854	0,09
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z EUR C	7.669	EUR	10.942.283	8,94
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY NORTH AMERICA Z USD C	4.659	USD	6.499.106	5,31
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY PACIFIC Z JPY C	588	JPY	767.132	0,63
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND DIS	54.811	EUR	1.401.221	1,15
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EMU EQUITY	4.544	EUR	120.143	0,10
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EU	699.829	EUR	19.094.834	15,61
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>118.712.538</b>	<b>97,04</b>
Coût d'acquisition			112.948.544	

# Candriam Sustainable

---

## Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

Monde global	55,71
Europe	25,06
Marchés émergents	10,13
Amérique du Nord	5,31
Asie globale	0,63
EMU	0,19
	<b>97,04</b>

#### Economic breakdown (en % of net assets)

Fonds d'investissement	97,04
	<b>97,04</b>



# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
UMICORE SA	27.203	EUR	1.307.737	0,74
UNILEVER	44.061	GBP	2.645.884	1,49
VESTAS WIND SYSTEMS AS	9.387	DKK	2.221.191	1,25
VMWARE INC -A-	9.088	USD	1.274.683	0,72
WASTE CONNECTIONS INC	36.459	USD	3.739.600	2,10
WASTE MANAGEMENT	45.515	USD	5.367.584	3,02
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2.812.978	HKD	7.346.369	4,13
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	8.907	USD	3.423.227	1,93
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>170.196.233</b>	<b>95,70</b>
Coût d'acquisition			119.442.998	

## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis	51,45
Norvège	5,77
Allemagne	4,63
France	4,41
Pays-Bas	4,15
Chine	4,13
Canada	3,38
Danemark	3,28
Royaume-Uni	3,17
Suisse	3,04
Japon	2,35
Suède	2,32
Finlande	1,39
Australie	0,78
Belgique	0,74
Italie	0,72
	<b>95,70</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Service d'environnement et de recyclage	10,68
Energie et eau	10,65
Internet et services d'Internet	10,33
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7,57
Industrie agro-alimentaire	7,08
Electrotechnique et électronique	6,86
Chimie	6,30
Textile et habillement	5,69
Electronique et semiconducteurs	4,49
Construction de machines et appareils	4,02
Bien de consommation divers	4,00
Industries d'emballage	3,94
Pétrole	3,08
Distribution, commerce de détail	2,33
Banques et autres institutions financières	1,57
Biotechnologie	1,42
Articles de bureaux et ordinateurs	1,26
Industrie automobile	1,24
Constructions, matériaux de construction	1,01
Métaux non ferreux	0,74
Industrie minière	0,73
Papier et bois	0,71
	<b>95,70</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
TESLA MOTORS INC	13.022	USD	9.189.235	0,90
TETRA TECH INC	99.571	USD	11.528.330	1,13
THERMO FISHER SCIEN SHS	49.547	USD	23.078.002	2,26
TOMRA SYSTEMS ASA	312.987	NOK	15.448.347	1,52
TOPBUILD	88.931	USD	16.370.418	1,61
TRANE TECH - REGISTERED SHS	67.228	USD	9.758.817	0,96
TREX COMPANY INC	97.747	USD	8.183.379	0,80
TRIMBLE	288.069	USD	19.234.367	1,89
UMICORE SA	76.556	EUR	3.680.298	0,36
UNIVERSAL DISPLAY	38.511	USD	8.849.828	0,87
VERBUND AG	126.290	EUR	10.793.371	1,06
VERISK ANALYTICS	59.416	USD	12.334.167	1,21
VESTAS WIND SYSTEMS AS	67.427	DKK	15.954.858	1,56
VMWARE INC -A-	61.607	USD	8.640.998	0,85
WASTE CONNECTIONS INC	98.216	USD	10.074.015	0,99
WASTE MANAGEMENT	155.412	USD	18.327.737	1,80
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-	429.993	CNY	5.522.338	0,54
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	10.282.159	HKD	26.852.871	2,63
XYLEM INC	95.306	USD	9.701.198	0,95
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>995.165.080</b>	<b>97,62</b>
Coût d'acquisition			684.151.208	

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis	51,08
Chine	6,83
Danemark	4,76
Pays-Bas	4,73
France	4,60
Japon	4,35
Allemagne	4,00
Norvège	3,87
Royaume-Uni	3,00
Suède	2,73
Canada	2,38
Finlande	1,51
Espagne	1,43
Autriche	1,06
Irlande	0,93
Belgique	0,36
	<b>97,62</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Energie et eau	18,23
Electronique et semiconducteurs	14,94
Internet et services d'Internet	13,98
Construction de machines et appareils	11,78
Electrotechnique et électronique	8,26
Chimie	7,06
Service d'environnement et de recyclage	5,79
Constructions, matériaux de construction	3,34
Banques et autres institutions financières	3,27
Sociétés immobilières	3,06
Industrie automobile	2,36
Industries d'emballage	1,83
Pétrole	1,51
Industrie agro-alimentaire	0,94
Biotechnologie	0,91
Métaux non ferreux	0,36
	<b>97,62</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



# Candriam Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1.158.477.293</b>	<b>95,93</b>
Coût d'acquisition			867.631.452	

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

Chine	39,93
Taiwan	15,37
Inde	11,15
République de Corée	8,42
Brazil	6,62
Afrique du Sud	2,63
Hong-Kong	2,41
Mexique	2,13
Russie	1,71
Pologne	1,52
Chili	1,25
Indonésie	0,92
États-Unis	0,76
Malaisie	0,69
Thaïlande	0,42
	<b>95,93</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	19,92
Internet et services d'Internet	13,26
Electronique et semiconducteurs	11,15
Industrie minière	4,95
Assurances	4,90
Electrotechnique et électronique	4,25
Construction de machines et appareils	3,80
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,04
Articles de bureaux et ordinateurs	2,92
Industrie automobile	2,88
Industrie agro-alimentaire	2,86
Sociétés immobilières	2,62
Chimie	2,48
Distribution, commerce de détail	2,18
Pneus et caoutchouc	2,07
Energie et eau	1,86
Art graphique, maison d'édition	1,81
Constructions, matériaux de construction	1,72
Biotechnologie	1,50
Métaux non ferreux	1,44
Service de santé publique et service social	1,43
Services divers	1,41
Métaux et pierres précieuses	0,63
Textile et habillement	0,43
Restauration, industrie hôtelière	0,14
Pétrole	0,13
	<b>95,93</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity EMU

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>327.808.050</b>	<b>99,77</b>
<b>Actions</b>			<b>327.808.050</b>	<b>99,77</b>
ADIDAS AG NAMEN AKT	48.309	EUR	14.391.251	4,38
AEDIFICA SA	33.563	EUR	3.299.243	1,00
AIR LIQUIDE SA	85.067	EUR	11.420.245	3,48
ALLIANZ SE REG SHS	61.128	EUR	12.268.390	3,73
ASML HOLDING NV	22.774	EUR	9.053.804	2,76
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	610.907	EUR	2.465.010	0,75
BANCO SANTANDER SA REG SHS	1.274.872	EUR	3.235.625	0,98
BEIERSDORF AG	106.816	EUR	10.087.703	3,07
BIOMERIEUX SA	54.279	EUR	6.263.797	1,91
BREMBO SPA	599.372	EUR	6.473.218	1,97
BUREAU VERITAS SA	383.011	EUR	8.334.319	2,54
CAPGEMINI SE	27.784	EUR	3.523.011	1,07
COFINIMMO SA	12.013	EUR	1.463.183	0,45
DANONE SA	58.584	EUR	3.149.476	0,96
DASSAULT SYSTEMES SA	78.726	EUR	13.080.325	3,98
DSM KONINKLIJKE	82.268	EUR	11.583.334	3,53
DUERR AG	167.100	EUR	5.581.140	1,70
ESSILORLUXOTTICA SA	25.744	EUR	3.283.647	1,00
FINECOBANK	311.024	EUR	4.167.722	1,27
GRAND CITY PROPERTIES	83.484	EUR	1.749.825	0,53
HANNOVER RUECK SE	49.401	EUR	6.436.950	1,96
IBERDROLA SA	737.622	EUR	8.630.177	2,63
INDITEX SHARE FROM SPLIT	440.844	EUR	11.479.578	3,49
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	144.893	EUR	4.548.191	1,38
INTESA SANPAOLO	3.414.910	EUR	6.531.357	1,99
KBC GROUPE SA	226.382	EUR	12.967.161	3,95
KERING	11.601	EUR	6.895.634	2,10
KINGSPAN GROUP	198.383	EUR	11.387.184	3,47
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	29.563	EUR	3.301.596	1,00
L'OREAL SA	26.760	EUR	8.317.008	2,53
LEGRAND SA	46.827	EUR	3.418.371	1,04
MONCLER SPA	66.773	EUR	3.347.998	1,02
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	27.385	EUR	6.649.078	2,02
NEXITY SA -A-	70.580	EUR	2.502.767	0,76
PLASTIC OMNIUM SA	113.699	EUR	3.208.586	0,98
RELX PLC	408.385	EUR	8.179.951	2,49
SANOFI	144.571	EUR	11.377.738	3,46
SAP AG	77.595	EUR	8.319.736	2,53
SCHNEIDER ELECTRIC SE	114.717	EUR	13.571.021	4,13
SIEMENS AG REG	21.044	EUR	2.473.091	0,75
SOLVAY	33.649	EUR	3.259.915	0,99
SYMRISE AG	121.529	EUR	13.173.744	4,01
TELEPERFORMANCE SE	23.837	EUR	6.466.978	1,97
TOTAL SE	184.080	EUR	6.498.024	1,98
UNICREDIT SPA REGS	859.642	EUR	6.574.542	2,00
UNILEVER	203.101	EUR	10.066.701	3,06
VALEO SA	49.953	EUR	1.612.483	0,49
WORLDLINE SA	21.975	EUR	1.738.222	0,53
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>327.808.050</b>	<b>99,77</b>
Coût d'acquisition			292.083.574	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Candriam Sustainable Equity EMU

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	34,90
Allemagne	27,08
Italie	8,25
Espagne	7,86
Belgique	6,39
Pays-Bas	6,28
Royaume-Uni	5,55
Irlande	3,47
	<b>99,77</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Chimie	12,00
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11,97
Banques et autres institutions financières	10,94
Internet et services d'Internet	8,11
Assurances	7,72
Electrotechnique et électronique	5,92
Distribution, commerce de détail	5,59
Textile et habillement	5,40
Electronique et semiconducteurs	4,14
Industrie agro-alimentaire	4,02
Constructions, matériaux de construction	3,47
Sociétés immobilières	2,74
Construction de machines et appareils	2,70
Energie et eau	2,63
Services divers	2,54
Art graphique, maison d'édition	2,49
Industrie automobile	2,46
Pétrole	1,98
Télécommunication	1,97
Bien de consommation divers	0,98
	<b>99,77</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
RENTOKIL INITIAL PLC	914.906	GBP	5.208.760	0,51
ROCHE HOLDING LTD	143.853	CHF	41.098.957	4,05
SANOFI	255.255	EUR	20.088.568	1,98
SAP AG	132.872	EUR	14.246.536	1,40
SCHNEIDER ELECTRIC SE	175.116	EUR	20.716.223	2,04
SGS SA REG SHS	8.156	CHF	20.134.548	1,98
SOLVAY	50.712	EUR	4.912.979	0,48
SPIRAX-SARCO ENGIN	60.495	GBP	7.633.684	0,75
SYMRISE AG	145.313	EUR	15.751.929	1,55
TECAN GROUP NAM,AKT	12.677	CHF	5.084.631	0,50
TELEPERFORMANCE SE	34.572	EUR	9.379.384	0,92
TOMRA SYSTEMS ASA	517.414	NOK	20.872.390	2,05
TOTAL SE	266.088	EUR	9.392.906	0,92
UNICREDIT SPA REGS	2.004.254	EUR	15.328.535	1,51
UNILEVER	834.593	GBP	40.951.094	4,03
UNITE GROUP PLC	670.346	GBP	7.826.070	0,77
VALEO SA	165.544	EUR	5.343.760	0,53
VESTAS WIND SYSTEMS AS	112.022	DKK	21.664.103	2,13
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1.009.809.997</b>	<b>99,39</b>
Coût d'acquisition			919.619.019	

## Candriam Sustainable Equity Europe

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

Royaume-Uni	23,56
France	19,90
Allemagne	14,65
Suisse	11,51
Italie	6,29
Danemark	5,39
Belgique	4,43
Pays-Bas	3,79
Espagne	3,22
Suède	2,44
Irlande	2,16
Norvège	2,05
	<b>99,39</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	16,87
Banques et autres institutions financières	10,82
Assurances	8,41
Industrie agro-alimentaire	8,38
Chimie	7,13
Construction de machines et appareils	5,73
Internet et services d'Internet	5,28
Electronique et semiconducteurs	4,15
Constructions, matériaux de construction	4,11
Distribution, commerce de détail	3,56
Services divers	3,01
Sociétés immobilières	3,01
Bien de consommation divers	2,67
Textile et habillement	2,64
Electrotechnique et électronique	2,52
Energie et eau	2,38
Restauration, industrie hôtelière	1,97
Industrie automobile	1,71
Art graphique, maison d'édition	1,70
Métaux et pierres précieuses	0,99
Télécommunication	0,92
Pétrole	0,92
Biotechnologie	0,51
	<b>99,39</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



## Candriam Sustainable Equity Future Mobility

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis	52,47
Japon	15,08
France	7,38
Chine	6,18
Allemagne	4,21
Taiwan	3,23
Suède	1,47
Canada	1,45
Suisse	0,98
Royaume-Uni	0,87
Belgique	0,72
Norvège	0,56
	<b>94,62</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Electronique et semiconducteurs	25,54
Internet et services d'Internet	22,92
Industrie automobile	12,92
Electrotechnique et électronique	10,27
Banques et autres institutions financières	6,50
Services divers	4,36
Construction de machines et appareils	3,07
Transports	2,80
Articles de bureaux et ordinateurs	2,16
Télécommunication	1,47
Energie et eau	1,02
Métaux et pierres précieuses	0,87
Métaux non ferreux	0,72
	<b>94,62</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity North America

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>950.172.153</b>	<b>98,53</b>
<b>Actions</b>			<b>950.172.153</b>	<b>98,53</b>
3M CO	18.304	USD	3.199.356	0,33
A.O.SMITH CORP	3.656	USD	200.422	0,02
ABBOTT LABORATORIES LTD	68.625	USD	7.513.751	0,78
ACCENTURE - SHS CLASS A	19.634	USD	5.128.597	0,53
ADOBE INC	15.746	USD	7.874.890	0,82
ADVANCED MICRO DEVICES INC	30.168	USD	2.766.707	0,29
AKAMAI TECHNOLOGIES	20.202	USD	2.121.008	0,22
ALEXION PHARMACEUTICALS	3.376	USD	527.466	0,05
ALLSTATE CORP	197.392	USD	21.699.303	2,25
ALLY FINANCIAL INC	92.062	USD	3.282.931	0,34
ALPHABET INC -A-	24.921	USD	43.677.541	4,53
ALPHABET INC -C-	4.011	USD	7.026.791	0,73
AMERICAN WATER WORKS CO INC	52.060	USD	7.989.648	0,83
AMERICAN EXPRESS	18.905	USD	2.285.804	0,24
AMERICAN INTL	53.130	USD	2.011.502	0,21
AMERIPRISE FINANCIAL INC	27.503	USD	5.344.658	0,55
AMGEN INC	56.697	USD	13.035.774	1,35
ANALOG DEVICES INC	22.980	USD	3.394.835	0,35
APPLE INC	427.350	USD	56.705.072	5,88
APPLIED MATERIALS INC	6.640	USD	573.032	0,06
ARISTA NETWORKS INC	2.948	USD	856.600	0,09
AT&T INC	390.899	USD	11.242.255	1,17
AUTODESK INC	24.460	USD	7.468.616	0,77
AUTOLIV	26.106	USD	2.404.363	0,25
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	23.447	USD	4.131.361	0,43
AVANTOR - REGISTERED SHS	19.570	USD	550.895	0,06
AXALTA COATING SYSTEMS	30.790	USD	879.055	0,09
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	234.530	USD	4.889.950	0,51
BALL CORP	22.507	USD	2.097.202	0,22
BANK OF NOVA SCOTIA	7.345	CAD	396.654	0,04
BANK OF NY MELLON	95.174	USD	4.039.185	0,42
BCE INC	46.894	CAD	2.003.489	0,21
BEST BUY CO INC	11.833	USD	1.180.815	0,12
BIOGEN IDEC INC	42.907	USD	10.506.208	1,09
BIO RAD LABORATORIES -A-	299	USD	174.299	0,02
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	30.172	USD	13.210.810	1,37
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	27.621	USD	3.768.333	0,39
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	18.594	CAD	2.042.425	0,21
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	5.720	CAD	1.982.383	0,21
CARDINAL HEALTH	11.616	USD	622.153	0,06
CBRE GROUP	196.635	USD	12.332.947	1,28
CERNER CORP	10.196	USD	800.182	0,08
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	27.252	USD	1.054.925	0,11
CHENIERE ENERGY INC	65.446	USD	3.928.723	0,41
CHURCH AND DWIGHT CO	89.895	USD	7.841.541	0,81
CI FINANCIAL	412.732	CAD	5.112.184	0,53
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	24.170	USD	5.031.711	0,52
CISCO SYSTEMS INC	420.804	USD	18.830.979	1,95
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	30.794	USD	1.101.193	0,11
CITRIX SYSTEMS	47.809	USD	6.219.951	0,65
CLOROX CO	53.344	USD	10.771.220	1,12
COCA-COLA CO	139.660	USD	7.658.954	0,79
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	12.129	USD	993.972	0,10

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity North America

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity North America

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity North America

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
WALT DISNEY CO	71.514	USD	12.956.907	1,34
WASTE MANAGEMENT	18.042	USD	2.127.693	0,22
WESTROCK	19.308	USD	840.477	0,09
WEYERHAEUSER CO	48.796	USD	1.636.130	0,17
WILLIAMS COS INC	199.392	USD	3.997.810	0,41
WORKDAY INC -A-	16.641	USD	3.987.350	0,41
WW GRAINGER INC	1.100	USD	449.174	0,05
<b>Autres valeurs mobilières</b>			<b>111.803</b>	<b>0,01</b>
<b>Actions</b>			<b>111.803</b>	<b>0,01</b>
TELUS CORP	5.650	CAD	111.803	0,01
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>950.283.956</b>	<b>98,54</b>
Coût d'acquisition			809.811.705	

## Candriam Sustainable Equity North America

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis	93,91
Canada	4,63
	<b>98,54</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Internet et services d'Internet	17,77
Articles de bureaux et ordinateurs	9,74
Bien de consommation divers	7,97
Assurances	6,86
Banques et autres institutions financières	6,50
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,51
Électronique et semi-conducteurs	5,29
Télécommunication	4,49
Industrie automobile	4,34
Biotechnologie	3,72
Distribution, commerce de détail	3,72
Transports	2,99
Industrie agro-alimentaire	2,50
Art graphique, maison d'édition	2,19
Pétrole	2,13
Énergie et eau	2,09
Services divers	1,60
Sociétés immobilières	1,58
Restauration, industrie hôtelière	1,44
Construction de machines et appareils	1,17
Chimie	1,13
Industries d'emballage	1,00
Textile et habillement	0,86
Service de santé publique et service social	0,68
Constructions, matériaux de construction	0,65
Papier et bois	0,28
Service d'environnement et de recyclage	0,22
Industrie minière	0,07
Électrotechnique et électronique	0,05
	<b>98,54</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Pacific

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Pacific

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



# Candriam Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Pacific

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>15.427.011.122</b>	<b>98,73</b>
Coût d'acquisition			14.774.466.646	

## Candriam Sustainable Equity Pacific

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

Japon	67,41
Australie	16,85
Hong-Kong	6,39
Singapour	4,94
Nouvelle-Zélande	2,06
Chine	1,08
	<b>98,73</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	22,62
Electronique et semiconducteurs	13,42
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9,85
Sociétés immobilières	5,43
Transports	4,69
Industrie automobile	3,87
Assurances	3,77
Constructions, matériaux de construction	3,41
Distribution, commerce de détail	3,29
Chimie	3,22
Bien de consommation divers	2,61
Télécommunication	2,59
Industrie agro-alimentaire	2,44
Construction de machines et appareils	2,36
Internet et services d'Internet	2,33
Métaux non ferreux	2,26
Energie et eau	1,86
Biotechnologie	1,75
Electrotechnique et électronique	1,57
Articles de bureaux et ordinateurs	1,39
Pneus et caoutchouc	1,16
Art graphique, maison d'édition	0,97
Service de santé publique et service social	0,80
Pétrole	0,77
Restauration, industrie hôtelière	0,30
	<b>98,73</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>581.320.377</b>	<b>98,94</b>
<b>Actions</b>			<b>581.320.377</b>	<b>98,94</b>
3I GROUP PLC	37.358	GBP	483.304	0,08
3M CO	8.657	USD	1.236.694	0,21
A.O.SMITH CORP	1.800	USD	80.647	0,01
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	601	DKK	1.097.689	0,19
ABB LTD REG SHS	59.245	CHF	1.353.561	0,23
ABBOTT LABORATORIES LTD	34.693	USD	3.104.521	0,53
ACCENTURE - SHS CLASS A	10.069	USD	2.149.584	0,37
ADECCO REG,SHS	21.047	CHF	1.151.256	0,20
ADOBE INC	8.124	USD	3.320.645	0,57
ADVANCED MICRO DEVICES INC	15.555	USD	1.165.910	0,20
AIR LIQUIDE SA	6.727	EUR	903.100	0,15
AKAMAI TECHNOLOGIES	10.416	USD	893.773	0,15
AKZO NOBEL NV	10.199	EUR	896.084	0,15
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.203	USD	153.616	0,03
ALLIANZ SE REG SHS	7.673	EUR	1.539.971	0,26
ALLSTATE CORP	103.250	USD	9.276.509	1,58
ALLY FINANCIAL INC	47.467	USD	1.383.412	0,24
ALPHABET INC -A-	13.082	USD	18.738.945	3,19
ALPHABET INC -C-	2.068	USD	2.960.964	0,50
AMERICAN WATER WORKS CO INC	27.244	USD	3.417.218	0,58
AMERICAN EXPRESS	9.747	USD	963.189	0,16
AMERICAN INTL	27.394	USD	847.646	0,14
AMERIPRISE FINANCIAL INC	13.997	USD	2.223.070	0,38
AMGEN INC	29.628	USD	5.567.463	0,95
ANALOG DEVICES INC	11.848	USD	1.430.514	0,24
ANDRITZ AG	11.809	EUR	442.601	0,08
APPLE INC	224.341	USD	24.329.049	4,14
APPLIED MATERIALS INC	3.114	USD	219.638	0,04
ARISTA NETWORKS INC	1.445	USD	343.160	0,06
AROUNDTOWN SA	70.732	EUR	432.880	0,07
ASML HOLDING NV	13.025	EUR	5.178.089	0,88
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	55.299	EUR	788.564	0,13
AT&T INC	204.275	USD	4.801.560	0,82
ATOS SE	18.402	EUR	1.376.102	0,23
AUTODESK INC	12.520	USD	3.124.398	0,53
AUTOLIV	15.954	USD	1.200.902	0,20
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	12.227	USD	1.760.776	0,30
AVANTOR - REGISTERED SHS	10.090	USD	232.139	0,04
AXALTA COATING SYSTEMS	17.089	USD	398.750	0,07
AXA SA	134.586	EUR	2.626.042	0,45
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	120.534	USD	2.053.969	0,35
BALL CORP	11.605	USD	883.784	0,15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	367.831	EUR	1.484.198	0,25
BANCO SANTANDER SA REG SHS	505.708	EUR	1.283.487	0,22
BANK OF NOVA SCOTIA	3.820	CAD	168.601	0,03
BANK OF NY MELLON	49.072	USD	1.702.109	0,29
BCE INC	24.178	CAD	844.245	0,14
BEST BUY CO INC	6.101	USD	497.584	0,08
BIOGEN IDEC INC	22.400	USD	4.482.746	0,76
BIO RAD LABORATORIES -A-	101	USD	48.120	0,01
BMW AG	7.886	EUR	569.606	0,10
BOLIDEN AB	44.736	SEK	1.297.315	0,22
BP PLC	118.150	GBP	336.327	0,06

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

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

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Candriam Sustainable Equity World

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis	65,42
Japon	8,66
Suisse	4,25
Canada	3,23
France	2,78
Allemagne	2,22
Royaume-Uni	2,18
Australie	1,79
Danemark	1,74
Suède	1,19
Pays-Bas	1,18
Autriche	1,04
Norvège	0,85
Hong-Kong	0,83
Espagne	0,79
Italie	0,42
Finlande	0,33
Belgique	0,04
	<b>98,95</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Internet et services d'Internet	12,81
Banques et autres institutions financières	7,52
Assurances	7,21
Articles de bureaux et ordinateurs	7,00
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,91
Bien de consommation divers	6,11
Electronique et semiconducteurs	6,00
Distribution, commerce de détail	4,53
Industrie automobile	4,35
Industrie agro-alimentaire	3,92
Télécommunication	3,86
Transports	3,58
Constructions, matériaux de construction	2,99
Biotechnologie	2,74
Energie et eau	2,47
Pétrole	2,31
Sociétés immobilières	2,16
Métaux non ferreux	1,72
Art graphique, maison d'édition	1,55
Chimie	1,47
Services divers	1,42
Electrotechnique et électronique	1,19
Restauration, industrie hôtelière	1,00
Construction de machines et appareils	0,86
Industries d'emballage	0,69
Textile et habillement	0,63
Papier et bois	0,57
Service de santé publique et service social	0,46
Pneus et caoutchouc	0,30
Industrie minière	0,27
Agriculture et pêche	0,20
Service d'environnement et de recyclage	0,15
	<b>98,95</b>



# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Money Market Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>224.206.014</b>	<b>45,42</b>
<b>Obligations</b>			<b>127.113.414</b>	<b>25,75</b>
ASTRAZENECA PLC 0,25 16-21 12/05A	1.600.000	EUR	1.601.000	0,32
BBVA 1,00 16-21 20/01A	2.200.000	EUR	2.201.265	0,45
BFCM 2,625 13-21 24/02A	5.000.000	EUR	5.021.275	1,02
BMW US CAPITAL 1,125 15-21 18/09A	3.000.000	EUR	3.032.775	0,61
CRH FINANCE GERMANY 1,75 14-21 16/07A	8.050.000	EUR	8.098.340	1,64
FERROVIAL REGS 3,375 13-21 07/06A	1.000.000	EUR	1.014.580	0,21
HENKEL AG & CO KGAA 0,00 16-21 13/09U	8.295.000	EUR	8.308.106	1,68
IBERDROLA INTL REGS 3,50 13-21 01/02A	7.600.000	EUR	7.622.192	1,54
IBM 0,5 16-21 07/09A	11.000.000	EUR	11.067.595	2,24
ING BANK NV 0,3750 18-21 26/11A	6.500.000	EUR	6.551.675	1,33
KBC GROUP NV 1,00 16-21 26/04A	9.600.000	EUR	9.642.144	1,95
MCDONALD'S CORP 4,00 11-21 17/02A	3.000.000	EUR	3.014.250	0,61
MERCK & CO 1,125 14-21 15/10A	2.500.000	EUR	2.520.037	0,51
NATIONAL BANK CANADA 1,50 14-21 25/03A	6.000.000	EUR	6.026.310	1,22
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 16-21 14/07A	6.719.000	EUR	6.751.117	1,37
O2 TELEFONICA DF REGS 2,375 14-21 10/02A	10.491.000	EUR	10.518.539	2,13
OMV AG EMTN 4,25 11-21 12/10A	3.500.000	EUR	3.626.735	0,74
ORANGE 3,875 10-21 14/01A	1.200.000	EUR	1.201.416	0,24
SIEMENS FIN EMTN 1,75 13-21 12/03A	3.000.000	EUR	3.009.690	0,61
SOCIETE GENERALE 0,75 16-21 19/02A	2.700.000	EUR	2.704.131	0,55
TOYOTA FIN AUSTRALIA 0,00 19-21 09/04U	3.050.000	EUR	3.053.828	0,62
TOYOTA MOTOR 0,00 17-21 21/07A	4.428.000	EUR	4.439.114	0,90
TOYOTA MOTOR CREDIT 1,00 14-21 10/09A	2.795.000	EUR	2.821.273	0,57
VOLKSWAGEN BK 0,625 18-21 08/09A	10.200.000	EUR	10.263.852	2,08
VOLKSWAGEN LEASING 0,2500 18-21 16/02A	3.000.000	EUR	3.002.175	0,61
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>97.092.600</b>	<b>19,67</b>
BANK OF MONTREAL FL,R 18-22 14/03Q	3.000.000	EUR	3.016.875	0,61
BBVA FL,R 17-22 12/04Q	5.000.000	EUR	5.028.375	1,02
BMW FINANCE FL,R 19-21 15/01Q	400.000	EUR	400.056	0,08
BNP PARIBAS SA FL,R 17-22 22/09Q	10.280.000	EUR	10.407.318	2,11
BPCE SA FL,R 17-22 07/03Q	2.500.000	EUR	2.528.113	0,51
CARREFOUR BANQUE FL,R 16-21 20/04Q	1.100.000	EUR	1.100.346	0,22
CARREFOUR BANQUE FL,R 18-22 15/06Q	9.300.000	EUR	9.328.504	1,89
CREDIT AGRICOLE LDN FL,R 19-22 17/01Q	11.500.000	EUR	11.562.273	2,34
DIGITAL DUTCH FINCO FL,R 20-22 23/09Q	4.554.000	EUR	4.566.478	0,93
MEDTRONIC GBL FL,R 19-21 07/03Q	11.776.000	EUR	11.785.421	2,39
MORGAN STANLEY FL,R 18-21 21/05Q	8.500.000	EUR	8.516.957	1,73
NORDEA BANK FL,R 17-21 27/09Q	8.150.000	EUR	8.183.130	1,66
OMV AG FL,R 19-21 11/06Q	3.000.000	EUR	3.004.620	0,61
SAP SE FL,R 18-21 13/03Q	5.000.000	EUR	5.004.200	1,01
SIEMENS FINANCI FL,R 19-21 17/12Q	5.600.000	EUR	5.630.604	1,14
SOCIETE GENERAL FL,R 19-21 06/09Q	7.000.000	EUR	7.029.330	1,42
<b>Instruments du marché monétaire</b>			<b>208.682.933</b>	<b>42,28</b>
<b>Commercial papers &amp; certificates of deposit debt claims</b>			<b>163.749.554</b>	<b>33,17</b>
ALLIANZ SE ZCP 210121	10.000.000	EUR	10.013.381	2,03
AXA PAR ZCP 280621	5.000.000	EUR	5.019.646	1,02
BFCM BANQ FEDE CRE ZCP 16-03-21	10.000.000	EUR	10.021.928	2,03
BFCM ZCP 300621	3.000.000	EUR	3.012.590	0,61
COFINIMMO SA ZCP 040121	2.000.000	EUR	2.001.691	0,41
COFINIMMO SA ZCP 110121	8.000.000	EUR	8.006.828	1,62
COFINIMMO SA ZCP 150121	5.000.000	EUR	5.004.202	1,01
COFINIMMO SA ZCP 270121	5.000.000	EUR	5.003.056	1,01
COFINIMMO SA ZCP 290121	2.000.000	EUR	2.002.026	0,41

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Money Market Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
DH EUROPE FINANCE ZCP 050121	6.000.000	EUR	6.000.182	1,22
DH EUROPE FINANCE ZCP 150121	4.000.000	EUR	4.001.409	0,81
ENEL FINANCE INT NV ZCP 110121	10.000.000	EUR	10.001.080	2,02
ENI FINANCE INTERNA ZCP 250821	7.000.000	EUR	7.031.584	1,42
FERROVIAL SA ZCP 020321	3.000.000	EUR	3.003.700	0,61
FERROVIAL SA ZCP 140121	4.000.000	EUR	4.003.700	0,81
FERROVIAL SA ZCP 140121	10.000.000	EUR	10.008.148	2,03
HOCHTIEF AG ZCP 280521	10.000.000	EUR	10.021.646	2,03
LEGRAND SA ZCP 150121	4.500.000	EUR	4.506.093	0,91
RECKITT BENCKISER TS ZCP 100221	10.000.000	EUR	10.011.306	2,03
REGION WALLONNE ZCP 010221	2.000.000	EUR	2.000.830	0,4
SCHNEIDER ELEC,SE ZCP 150321	8.000.000	EUR	8.017.096	1,62
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 190221	9.000.000	EUR	9.015.702	1,83
VEOLIA ENVIRONN SA ZCP 010721	7.000.000	EUR	7.019.478	1,42
WORLDLINE SA ZCP 220121	16.000.000	EUR	16.016.332	3,25
WORLDLINE SA ZCP 270421	3.000.000	EUR	3.005.920	0,61
<b>Bons du trésor</b>			<b>44.933.379</b>	<b>9,11</b>
BELGIUM TREAS BILL ZCP 111121	13.800.000	EUR	13.878.936	2,81
DUTC TREA CERT ZCP 28-01-21	2.000.000	EUR	2.006.156	0,41
ITALY BUONI TES BOT ZCP 300421	9.000.000	EUR	9.023.445	1,83
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 120221	20.000.000	EUR	20.024.842	4,06
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>24.339.776</b>	<b>4,93</b>
<b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>			<b>24.339.776</b>	<b>4,93</b>
ABN AMRO CANDRIAM SUSTAINABLE TREASURY I	246	EUR	24.339.776	4,93
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>457.228.723</b>	<b>92,63</b>
Coût d'acquisition			457.744.150	

## Candriam Sustainable Money Market Euro

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	21,78
Allemagne	14,02
États-Unis	11,90
Espagne	10,72
Belgique	9,63
Italie	5,28
Monde global	4,93
Royaume-Uni	2,35
Canada	1,83
Japon	1,83
Pays-Bas	1,73
Finlande	1,66
Irlande	1,64
Danemark	1,37
Autriche	1,34
Australie	0,62
	<b>92,63</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	40,82
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	9,51
Fonds d'investissement	9,39
Institutions non classifiables / non classifiées	4,47
Electrotechnique et électronique	4,08
Services divers	3,86
Transports	3,65
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,22
Assurances	3,05
Articles de bureaux et ordinateurs	2,24
Constructions, matériaux de construction	2,03
Bien de consommation divers	1,68
Energie et eau	1,42
Pétrole	1,34
Internet et services d'Internet	1,02
Restauration, industrie hôtelière	0,61
Télécommunication	0,24
	<b>92,63</b>

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Options

Au 31 décembre 2020, les positions ouvertes sur options sont les suivantes :

#### Candriam Sustainable Bond Global

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
<b>Options achetées</b>					
	<b>Options on futures</b>				
300	USD 10Y TREASU MAR 135.50 19.02.21 PUT	USD	-	26.817	(39.142)
<b>Options émises</b>					
	<b>Options on futures</b>				
300	USD 10Y TREASU MAR 134.00 19.02.21 PUT	USD	1.511.340	(11.493)	15.667
				<b>15.324</b>	<b>(23.475)</b>

Tous les contrats d'options ont été conclus avec la contrepartie J.P. Morgan AG. Veuillez vous référer à la Note 9 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux options cotées et à la Note 10 concernant le collatéral reçu/versé relatif aux options de gré à gré. L'engagement pour les options achetées n'est pas présenté.

# Candriam Sustainable

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2020, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	36.882.907	MXN	750.000.000	13/01/2021	(717.050)	BNP Paribas Paris
CHF	87.100.527	USD	97.937.637	15/01/2021	633.813	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.153.498.617	USD	1.398.610.989	15/01/2021	13.150.201	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	1.199.011	USD	1.585.798	15/01/2021	53.334	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	104.656	CHF	92.844	15/01/2021	(416)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	333.291	EUR	271.725	15/01/2021	728	CACEIS Bank, Lux. Branch
MXN	94.000.000	USD	4.667.669	13/01/2021	44.764	J.P. Morgan AG
USD	41.619.771	EUR	35.000.000	13/01/2021	(1.214.256)	J.P. Morgan AG
USD	7.542.152	ZAR	115.000.000	13/01/2021	(275.556)	J.P. Morgan AG
USD	46.558.388	MXN	950.000.000	13/01/2021	(1.068.399)	Société Générale
USD	20.200.140	ZAR	300.000.000	13/01/2021	(193.089)	Société Générale
USD	171.944.335	EUR	145.000.000	13/01/2021	(5.510.803)	UBS Europe SE
					<b>4.903.271</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Euro

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	2.950.141	USD	3.500.000	20/01/2021	90.791	BNP Paribas Paris
EUR	2.434.072	USD	2.900.000	20/01/2021	64.892	J.P. Morgan AG
EUR	1.688.738	USD	2.000.000	20/01/2021	54.824	Société Générale
EUR	422.872	USD	500.000	20/01/2021	14.394	UBS Europe SE
					<b>224.901</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	51.109.007	USD	60.500.000	15/01/2021	1.677.135	BNP Paribas Paris
EUR	4.533.621	USD	5.500.000	15/01/2021	39.782	J.P. Morgan AG
EUR	1.686.586	USD	2.000.000	15/01/2021	52.474	Société Générale
					<b>1.769.391</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	2.247.456	USD	2.700.000	13/01/2021	41.290	BNP Paribas Paris
EUR	8.202.056	USD	9.800.000	13/01/2021	194.502	Société Générale
					<b>235.792</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Global

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CAD	280.000	EUR	181.419	19/01/2021	(1.849)	BNP Paribas Paris
CHF	100.000	EUR	92.347	19/01/2021	123	BNP Paribas Paris
EUR	787.810	CAD	1.220.000	19/01/2021	5.399	BNP Paribas Paris
GBP	223.000	EUR	243.978	19/01/2021	5.094	BNP Paribas Paris
JPY	101.000.000	EUR	801.148	19/01/2021	(1.773)	BNP Paribas Paris
USD	500.000	EUR	411.852	19/01/2021	(3.358)	BNP Paribas Paris
EUR	27.516	CAD	42.750	27/01/2021	104	BNP Paribas Paris
EUR	1.609	JPY	200.000	27/01/2021	26	BNP Paribas Paris
EUR	4.902	CHF	5.250	27/01/2021	47	BNP Paribas Paris
EUR	14.219	AUD	23.660	27/01/2021	(698)	BNP Paribas Paris
EUR	1.949	DKK	14.500	27/01/2021	1	BNP Paribas Paris
JPY	3.500.000	USD	33.749	27/01/2021	131	BNP Paribas Paris
USD	3.125	CAD	4.000	27/01/2021	(13)	BNP Paribas Paris
USD	296.621	CNH	1.954.500	27/01/2021	(3.089)	BNP Paribas Paris

# Candriam Sustainable

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

#### Candriam Sustainable Bond Global

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	40.320	GBP	30.000	27/01/2021	(568)	BNP Paribas Paris
USD	27.323	EUR	22.500	27/01/2021	(182)	BNP Paribas Paris
EUR	2.580.980	JPY	327.690.000	22/02/2021	(11.513)	BNP Paribas Paris
CAD	2.427.000	EUR	1.548.827	19/01/2021	7.661	J.P. Morgan AG
CNH	2.800.000	EUR	351.769	19/01/2021	(10)	J.P. Morgan AG
MXN	4.800.000	EUR	197.041	19/01/2021	(579)	J.P. Morgan AG
NOK	1.441.222	EUR	134.819	19/01/2021	2.703	J.P. Morgan AG
PLN	221.850	EUR	49.485	19/01/2021	(836)	J.P. Morgan AG
EUR	595	GBP	540	27/01/2021	(8)	J.P. Morgan AG
EUR	2.199	MXN	55.460	27/01/2021	(69)	J.P. Morgan AG
GBP	3.233	SGD	5.800	27/01/2021	26	J.P. Morgan AG
GBP	1.982	NOK	23.000	27/01/2021	19	J.P. Morgan AG
USD	6.250	NZD	9.000	27/01/2021	(189)	J.P. Morgan AG
USD	625.658	JPY	64.900.000	27/01/2021	(2.552)	J.P. Morgan AG
USD	4.075	NOK	36.650	27/01/2021	(168)	J.P. Morgan AG
USD	20.455	SEK	176.000	27/01/2021	(803)	J.P. Morgan AG
USD	119.881	CAD	156.500	27/01/2021	(2.429)	J.P. Morgan AG
EUR	30.339	PLN	135.200	22/02/2021	710	J.P. Morgan AG
EUR	23.675	SGD	38.600	22/02/2021	(168)	J.P. Morgan AG
EUR	33.056	DKK	246.000	22/02/2021	8	J.P. Morgan AG
EUR	14.518	NOK	153.000	22/02/2021	(68)	J.P. Morgan AG
EUR	454.872	USD	557.000	19/01/2021	(190)	Nomura Financial Products Europe
EUR	340.956	JPY	43.000.000	19/01/2021	628	Nomura Financial Products Europe
USD	1.950.000	EUR	1.605.801	19/01/2021	(12.677)	Nomura Financial Products Europe
EUR	1.745	PLN	8.000	27/01/2021	(9)	Nomura Financial Products Europe
EUR	384	CAD	600	27/01/2021	(1)	Nomura Financial Products Europe
EUR	23.575	USD	28.500	27/01/2021	295	Nomura Financial Products Europe
EUR	277	CHF	300	27/01/2021	0	Nomura Financial Products Europe
EUR	435	AUD	700	27/01/2021	(6)	Nomura Financial Products Europe
EUR	1.438	JPY	182.000	27/01/2021	(2)	Nomura Financial Products Europe
GBP	673	CAD	1.160	27/01/2021	8	Nomura Financial Products Europe
GBP	2.088	AUD	3.700	27/01/2021	(1)	Nomura Financial Products Europe
JPY	350.000	GBP	2.503	27/01/2021	(26)	Nomura Financial Products Europe
USD	163.062	EUR	135.000	27/01/2021	(1.805)	Nomura Financial Products Europe
USD	10.555	JPY	1.100.000	27/01/2021	(84)	Nomura Financial Products Europe
USD	21.624	CAD	28.000	27/01/2021	(291)	Nomura Financial Products Europe
USD	5.999	GBP	4.500	27/01/2021	(125)	Nomura Financial Products Europe
EUR	259.227	AUD	419.000	22/02/2021	(4.847)	Nomura Financial Products Europe
USD	340.000	EUR	277.488	22/02/2021	75	Nomura Financial Products Europe
CHF	698.321	EUR	645.021	19/01/2021	714	Société Générale
CNH	113.820.000	EUR	14.278.202	19/01/2021	20.818	Société Générale
DKK	1.078.000	EUR	144.833	19/01/2021	(13)	Société Générale
EUR	2.552.421	GBP	2.310.000	19/01/2021	(27.649)	Société Générale
GBP	2.418.500	EUR	2.665.697	19/01/2021	35.552	Société Générale
HUF	62.630.000	EUR	173.897	19/01/2021	(1.273)	Société Générale
USD	800.000	EUR	661.116	19/01/2021	(7.526)	Société Générale
EUR	448.476	USD	530.496	27/01/2021	15.157	Société Générale
EUR	47.901	GBP	43.500	27/01/2021	(679)	Société Générale
EUR	968	CZK	26.000	27/01/2021	(22)	Société Générale
EUR	142.568	JPY	17.737.000	27/01/2021	2.200	Société Générale
EUR	4.239	SEK	44.000	27/01/2021	(139)	Société Générale
EUR	65.004	CNH	516.000	27/01/2021	225	Société Générale
GBP	4.186	PLN	20.500	27/01/2021	180	Société Générale
GBP	1.063.518	USD	1.436.531	27/01/2021	14.301	Société Générale
GBP	5.855	JPY	816.000	27/01/2021	81	Société Générale
GBP	3.201	RUB	319.000	27/01/2021	61	Société Générale
GBP	9.949	SEK	111.000	27/01/2021	67	Société Générale
GBP	634.658	EUR	698.441	27/01/2021	10.323	Société Générale
GBP	4.514	DKK	37.000	27/01/2021	71	Société Générale

# Candriam Sustainable

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

#### Candriam Sustainable Bond Global

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	162.171	CNH	1.433.000	27/01/2021	1.208	Société Générale
USD	6.887	SGD	9.250	27/01/2021	(91)	Société Générale
USD	8.579	PLN	32.280	27/01/2021	(70)	Société Générale
USD	12.000	GBP	8.882	27/01/2021	(118)	Société Générale
USD	54.798	EUR	45.205	27/01/2021	(444)	Société Générale
USD	157.465	JPY	16.400.000	27/01/2021	(1.165)	Société Générale
USD	6.659	RUB	510.000	27/01/2021	(179)	Société Générale
USD	9.332	DKK	58.500	27/01/2021	(236)	Société Générale
USD	16.285	AUD	22.000	27/01/2021	(568)	Société Générale
USD	25.903	CHF	23.525	27/01/2021	(596)	Société Générale
CAD	31.000	EUR	19.812	22/02/2021	55	Société Générale
CNH	230.000	EUR	28.672	22/02/2021	134	Société Générale
EUR	918.535	GBP	835.000	22/02/2021	(13.572)	Société Générale
EUR	1.162.648	CNH	9.340.000	22/02/2021	(7.185)	Société Générale
EUR	502.080	CAD	786.000	22/02/2021	(1.661)	Société Générale
EUR	91.139	CHF	98.800	22/02/2021	(243)	Société Générale
GBP	40.000	EUR	44.035	22/02/2021	616	Société Générale
JPY	11.800.000	EUR	93.239	22/02/2021	115	Société Générale
EUR	23.401	RUB	2.125.000	24/02/2021	84	Société Générale
AUD	1.354.142	EUR	828.584	19/01/2021	25.265	UBS Europe SE
CZK	5.500.000	EUR	208.177	19/01/2021	1.178	UBS Europe SE
EUR	1.653.607	SEK	17.013.470	19/01/2021	(39.262)	UBS Europe SE
JPY	858.512.890	EUR	6.789.128	19/01/2021	5.659	UBS Europe SE
NZD	230.000	EUR	133.993	19/01/2021	1.312	UBS Europe SE
RON	700.000	EUR	143.131	19/01/2021	511	UBS Europe SE
RUB	25.900.000	EUR	282.906	19/01/2021	2.693	UBS Europe SE
SGD	468.000	EUR	288.290	19/01/2021	1.011	UBS Europe SE
USD	33.509.136	EUR	27.602.214	19/01/2021	(225.690)	UBS Europe SE
EUR	1.435	SGD	2.300	27/01/2021	14	UBS Europe SE
EUR	1.247	NZD	2.220	27/01/2021	(59)	UBS Europe SE
EUR	1.774	GBP	1.600	27/01/2021	(13)	UBS Europe SE
EUR	1.374	RUB	127.000	27/01/2021	(25)	UBS Europe SE
GBP	350.935	JPY	49.040.000	27/01/2021	3.817	UBS Europe SE
GBP	2.394	CZK	69.000	27/01/2021	47	UBS Europe SE
GBP	68.494	CAD	118.000	27/01/2021	829	UBS Europe SE
GBP	12.569	CHF	15.000	27/01/2021	165	UBS Europe SE
GBP	5.264	MXN	142.000	27/01/2021	74	UBS Europe SE
GBP	2.866	NZD	5.440	27/01/2021	0	UBS Europe SE
GBP	35.683	AUD	63.400	27/01/2021	(123)	UBS Europe SE
USD	48.592	CNH	320.000	27/01/2021	(483)	UBS Europe SE
USD	217.054	GBP	163.300	27/01/2021	(5.073)	UBS Europe SE
USD	4.910	CZK	109.000	27/01/2021	(137)	UBS Europe SE
USD	60.871	AUD	83.200	27/01/2021	(2.735)	UBS Europe SE
USD	1.119.338	EUR	942.250	27/01/2021	(27.937)	UBS Europe SE
USD	10.973	MXN	222.000	27/01/2021	(114)	UBS Europe SE
EUR	17.311	CZK	453.000	22/02/2021	78	UBS Europe SE
EUR	7.698.538	USD	9.448.500	22/02/2021	(14.882)	UBS Europe SE
EUR	38.641	MXN	950.000	22/02/2021	(62)	UBS Europe SE
EUR	73.267	SEK	742.000	22/02/2021	(533)	UBS Europe SE
EUR	21.617	NZD	37.300	22/02/2021	(312)	UBS Europe SE
					<b>(264.182)</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	3.362.535	GBP	3.000.000	29/01/2021	12.353	BNP Paribas Paris
EUR	368.424.285	USD	437.999.999	29/01/2021	10.674.620	BNP Paribas Paris
CHF	39.376	EUR	36.519	15/01/2021	(109)	CACEIS Bank, Lux. Branch

# Candriam Sustainable

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

#### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	4.590.777	EUR	3.784.272	15/01/2021	(33.315)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	178.704.761	USD	211.999.999	29/01/2021	5.547.622	Nomura Financial Products Europe
USD	10.000.000	EUR	8.244.876	29/01/2021	(76.926)	Nomura Financial Products Europe
EUR	3.933.017	GBP	3.500.000	29/01/2021	24.476	Société Générale
EUR	25.148.021	USD	30.000.000	29/01/2021	644.566	Société Générale
					<b>16.793.287</b>	

#### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	7.655.644	USD	8.945.957	14/01/2021	346.147	Nomura Financial Products Europe
EUR	102.237	AUD	167.000	14/01/2021	(3.072)	Nomura Financial Products Europe
EUR	142.894	CAD	221.000	14/01/2021	1.148	Nomura Financial Products Europe
GBP	138.304	USD	180.000	14/01/2021	7.412	Nomura Financial Products Europe
JPY	325.032.996	EUR	2.661.190	14/01/2021	(88.535)	Nomura Financial Products Europe
JPY	47.022.200	USD	456.000	14/01/2021	(406)	Nomura Financial Products Europe
USD	407.000	CHF	371.404	14/01/2021	(10.870)	Nomura Financial Products Europe
CHF	480.000	EUR	449.402	14/01/2021	(5.564)	Société Générale
EUR	4.995.000	USD	5.863.824	14/01/2021	203.823	Société Générale
EUR	124.000	CHF	134.369	14/01/2021	(246)	Société Générale
EUR	376.000	GBP	334.169	14/01/2021	2.733	Société Générale
GBP	152.000	USD	206.473	14/01/2021	1.079	Société Générale
GBP	514.000	EUR	568.938	14/01/2021	5.201	Société Générale
JPY	25.890.000	EUR	206.046	14/01/2021	(1.125)	Société Générale
NOK	1.002.596	USD	115.000	14/01/2021	1.715	Société Générale
NOK	25.092.732	EUR	2.350.790	14/01/2021	43.846	Société Générale
USD	68.000	NOK	632.148	14/01/2021	(4.766)	Société Générale
USD	1.521.674	EUR	1.292.000	14/01/2021	(48.667)	Société Générale
USD	73.928	GBP	55.000	14/01/2021	(1.030)	Société Générale
USD	102.000	JPY	10.713.996	14/01/2021	(1.460)	Société Générale
CHF	122.530	USD	135.000	14/01/2021	2.993	UBS Europe SE
GBP	907.828	EUR	1.023.000	14/01/2021	(8.955)	UBS Europe SE
JPY	15.629.924	GBP	112.000	14/01/2021	(1.393)	UBS Europe SE
USD	334.000	JPY	35.132.959	14/01/2021	(5.174)	UBS Europe SE
					<b>434.834</b>	

#### Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	129.851	USD	158.077	15/01/2021	847	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>847</b>	

#### Candriam Sustainable Equity Climate Action

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	22.239.929	USD	26.976.055	15/01/2021	243.282	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.117.070	EUR	1.735.090	15/01/2021	(6.496)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>236.786</b>	

#### Candriam Sustainable Equity North America

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	28.694.360	USD	34.793.832	15/01/2021	325.051	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	630	EUR	514	15/01/2021	1	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>325.052</b>	



# Candriam Sustainable

---

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

#### Candriam Sustainable Equity Pacific

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en JPY)	Contrepartie
EUR	50.688	JPY	6.398.230	15/01/2021	29.812	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	93.338	EUR	741	15/01/2021	(581)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>29.231</b>	

Veillez vous référer à la Note 10 concernant le collatéral reçu/payé en relation avec les contrats de change à terme. Ces opérations sur contrats de change à terme concernent principalement des classes d'actions couvertes contre le risque de change.

# Candriam Sustainable

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Non-Deliverable Forwards ("NDF")

Au 31 décembre 2020, les contrats Non-Deliverable Forwards ouverts sont les suivants :

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	27.560.197	COP	95.000.000.000	17/02/2021	(199.630)	J.P. Morgan AG
USD	38.782.990	BRL	200.000.000	17/02/2021	307.290	Société Générale
USD	38.789.760	IDR	550.000.000.000	17/02/2021	(605.462)	Société Générale
BRL	200.000.000	USD	39.765.384	17/02/2021	(1.289.450)	UBS Europe SE
USD	17.504.551	IDR	250.000.000.000	17/02/2021	(401.551)	UBS Europe SE
					<b>(2.188.803)</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Global

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
IDR	10.700.000.000	EUR	619.253	19/01/2021	8.145	BNP Paribas Paris
KRW	3.367.000.000	EUR	2.537.101	19/01/2021	(7.327)	BNP Paribas Paris
EUR	11.605	KRW	15.610.000	27/01/2021	(121)	BNP Paribas Paris
GBP	6.882	IDR	132.000.000	27/01/2021	(49)	BNP Paribas Paris
EUR	50.330	IDR	878.200.000	22/02/2021	(1.002)	BNP Paribas Paris
KRW	218.000.000	EUR	163.856	19/01/2021	(63)	J.P. Morgan AG
GBP	29.640	KRW	43.987.000	27/01/2021	57	J.P. Morgan AG
USD	14.679	IDR	210.000.000	27/01/2021	(313)	Nomura Financial Products Europe
EUR	3.026	IDR	53.100.000	27/01/2021	(85)	Société Générale
EUR	204.999	KRW	276.300.000	22/02/2021	(2.437)	Société Générale
USD	59.859	KRW	66.710.000	27/01/2021	(1.221)	UBS Europe SE
					<b>(4.416)</b>	

Veuillez vous référer à la Note 10 concernant le collatéral reçu/payé en relation avec les contrats NDF.

# Candriam Sustainable

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Futures

Au 31 décembre 2020, les contrats futures ouverts sont les suivants :

#### Candriam Sustainable Bond Euro

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
<b>Futures sur obligations</b>					
30	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	3.108.255	(1.800)	J.P. Morgan AG
1	EURO BTP FUTURE -EUX 03/21	EUR	127.579	740	J.P. Morgan AG
(92)	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	9.719.708	(33.017)	J.P. Morgan AG
(14)	EURO BUXL FUTURE 03/21	EUR	2.413.306	(24.920)	J.P. Morgan AG
156	EURO SCHATZ FUTURE 03/21	EUR	15.819.024	(13.260)	J.P. Morgan AG
(60)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/21	USD	4.893.994	(10.229)	J.P. Morgan AG
				<b>(82.486)</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
<b>Futures sur obligations</b>					
(43)	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	4.455.166	4.730	J.P. Morgan AG
(310)	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	32.751.190	(117.800)	J.P. Morgan AG
				<b>(113.070)</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
<b>Futures sur obligations</b>					
(52)	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	5.387.642	3.120	J.P. Morgan AG
173	EURO SCHATZ FUTURE 03/21	EUR	17.542.892	(14.705)	J.P. Morgan AG
(46)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/21	USD	3.752.062	(11.161)	J.P. Morgan AG
				<b>(22.746)</b>	

#### Candriam Sustainable Bond Global

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
<b>Futures sur obligations</b>					
40	AUSTR 10YR BOND 03/21	AUD	3.714.180	8.043	J.P. Morgan AG
35	CAN 10YR BOND (MSE) 03/21	CAD	2.551.634	9.206	J.P. Morgan AG
(130)	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	13.469.105	7.800	J.P. Morgan AG
16	EURO BTP FUTURE -EUX 03/21	EUR	2.041.256	11.840	J.P. Morgan AG
(119)	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	12.572.231	(32.918)	J.P. Morgan AG
6	EURO BUXL FUTURE 03/21	EUR	1.034.274	11.640	J.P. Morgan AG
(37)	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/21	EUR	4.728.064	(17.020)	J.P. Morgan AG
4	JPN 10 YEARS BOND 03/21	JPY	3.208.285	(4.354)	J.P. Morgan AG
11	LONG GILT FUTURE-LIF 03/21	GBP	1.779.171	13.641	J.P. Morgan AG
28	US 10 YEARS NOTE 03/21	USD	2.540.507	(153)	J.P. Morgan AG
5	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/21	USD	398.335	(1.532)	J.P. Morgan AG
71	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/21	USD	12.067.304	11.626	J.P. Morgan AG
52	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/21	USD	4.241.462	12.285	J.P. Morgan AG
(5)	US TREASURY BOND 03/21	USD	640.043	5.704	J.P. Morgan AG
15	US ULTRA BD CBT 30YR 03/21	USD	1.602.918	(30.649)	J.P. Morgan AG
				<b>5.159</b>	

# Candriam Sustainable

---

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Futures

#### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
<b>Futures sur obligations</b>					
62	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	6.423.727	8.680	J.P. Morgan AG
25	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	2.641.225	18.535	J.P. Morgan AG
(46)	EURO BUXL FUTURE 03/21	EUR	7.929.434	(128.710)	J.P. Morgan AG
(52)	EURO SCHATZ FUTURE 03/21	EUR	5.273.008	1.560	J.P. Morgan AG
				<b>(99.935)</b>	

Veillez vous référer à la Note 9 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux futures.

# Candriam Sustainable

---

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 décembre 2020, les positions ouvertes sur "credit default swaps" sont les suivantes :

#### Candriam Sustainable Bond Euro

Description / sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/Vente Protection	Spread	Non réalisé (en EUR)
Telenor 4.125% 26/03/2023	J.P. Morgan AG	500.000	20/06/2023	EUR	Achat	1%	(10.636)
							<b>(10.636)</b>

#### Candriam Sustainable Bond Global

Description / sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/Vente Protection	Spread	Non réalisé (en EUR)
Telenor 4.125% 26/03/2023	J.P. Morgan AG	250.000	20/06/2023	EUR	Achat	1%	(5.318)
							<b>(5.318)</b>

Veuillez vous référer à la Note 10 concernant le collatéral reçu/payé en relation avec les contrats CDS.

## Autres notes aux états financiers

### Note 1 - Généralité

Candriam Sustainable (anciennement Candriam SRI) (ci-après la « SICAV ») est constituée en vertu du droit luxembourgeois en tant que société anonyme ayant le statut de société d'investissement à capital variable au sein de la Loi. La SICAV est soumise aux dispositions de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif (« OPC »), telle que modifiée et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-202950.

La SICAV a été constituée le 21 décembre 2015 par acte notarié de Me Henri Hellinckx, notaire résidant à Luxembourg, publié dans le « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations » (le « Mémorial ») le 22 janvier 2016 et est établie pour une durée indéfinie à compter de sa constitution. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 7 décembre 2020 et les modifications correspondantes ont été publiées au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA). Une version coordonnée des statuts a été déposée au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg.

Le capital de la SICAV doit à tout moment être égal à la valeur des actifs nets de la SICAV. Le capital minimum de la SICAV est le minimum légal prescrit par la loi (à savoir, EUR 1.250.000) représenté par des Actions pleinement libérées sans valeur nominales.

La SICAV est un fonds à compartiments multiples qui permet aux investisseurs de choisir une ou plusieurs stratégies d'investissement en investissant dans un ou plusieurs compartiments séparés proposés par la SICAV, avec la possibilité de passer d'un compartiment à l'autre. La SICAV est ouverte ce qui signifie que les actionnaires peuvent faire racheter leurs actions à un prix reposant sur la valeur nette d'inventaire telle qu'elle est définie dans le Prospectus.

Le changement de dénomination de la SICAV de Candriam SRI à Candriam Sustainable est entré en vigueur le 7 décembre 2020.

Les compartiments suivants ont été lancés au cours de l'année :

- Candriam Sustainable Circular Economy (lancé le 27 avril 2020)
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility (lancé le 7 décembre 2020)

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé, dans le cadre d'un plan de fusion en date du 19 octobre 2020, de fusionner le 7 décembre 2020 :

- Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index devient Candriam Sustainable Bond Euro

Le compartiment Candriam Sustainable Money Market Euro a le statut de Fonds Monétaires (« FM ») et a été agréé par la CSSF conformément aux dispositions MMFR et est inscrit sur la liste officielle des OPC ayant qualité de FM.

Un FM est un OPC ou l'un de ses compartiments ayant le statut de fonds monétaire en vertu du MMFR.

Le MMFR correspond au Règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires.

À compter du 21 janvier 2019, le compartiment Candriam Sustainable Money Market Euro doit se conformer aux nouvelles exigences du Règlement (UE) 2017/1131 (le « Règlement ») du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les FM.

Conformément au Règlement, les informations suivantes sont déjà mises à la disposition des investisseurs au moins une fois par semaine sur le site Internet de la Société de gestion, [www.candriam.com](http://www.candriam.com) :

- i) la ventilation par échéance du portefeuille d'investissement du compartiment ;
- ii) le profil de risque du compartiment ;
- iii) l'échéance moyenne pondérée et la durée de vie moyenne pondérée du compartiment ;
- iv) le détail des principales participations du compartiment ;
- v) la valeur totale des actifs du compartiment ;
- vi) le rendement net du compartiment.

Les compartiments suivants sont actuellement disponibles pour les investisseurs :

<b>Compartiments</b>	<b>Devise de référence</b>
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR
Candriam Sustainable Bond Global	EUR
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	USD
Candriam Sustainable Equity Climate Action	EUR
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	EUR
Candriam Sustainable Equity EMU	EUR
Candriam Sustainable Equity Europe	EUR
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	USD
Candriam Sustainable Equity North America	USD
Candriam Sustainable Equity Pacific	JPY
Candriam Sustainable Equity World	EUR
Candriam Sustainable Money Market Euro	EUR

## Autres notes aux états financiers

### Note 1 - Généralité

Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- La **classe BF** est réservée aux OPC nourriciers de droit belge agréés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.
- La **classe C** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.
- La **classe I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels
- La **classe N** est réservée aux distributeurs spécialement agréés par la Société de gestion.
- La **classe PI** réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent avant que le compartiment n'ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est d'EUR 1.000.000, ou son équivalent en devise pour les classes libellées en devises. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. Cette classe reste ouverte à la souscription jusqu'à la survenue d'un des événements suivants :
  - la durée fixée par le Conseil d'Administration est écoulée,
  - le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, telle que définie par le Conseil d'Administration ou
  - le Conseil d'Administration décide, pour des motifs justifiés, de fermer cette classe à la souscription.
- La **classe R** réservée aux intermédiaires financiers (incluant les distributeurs et plateformes) qui:
  - ont des arrangements distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
  - n'ont pas le droit d'accepter et de conserver de la Société de Gestion, en raison de leurs lois et règlements applicables ou suite à des conventions avec leurs clients, des droits, commissions ou autres avantages.
- La **classe R2** est réservée :
  - Aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
  - Aux OPC approuvés par la Société de Gestion.
- La **classe S** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion.
- La **classe V** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 15.000.000 - ou, sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation.
- La **classe Y** est exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels spécialement autorisés par la Société de Gestion.
- La **classe Z** est réservée :
  - Aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
  - Aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les actifs des différentes classes sont regroupés en une seule masse. Les actifs des différentes classes d'actions sont regroupés au sein d'un même compte.

En outre, un processus de couverture de change peut être appliqué aux classes d'actions.

- Classes d'actions couvertes en devises de référence :

Ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations des taux de change entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle la classe d'actions couverte est libellée.

L'objectif de ce type de couverture est que la performance de la classe d'actions couverte soit raisonnablement comparable (après ajustement de la différence de taux d'intérêt entre les deux devises) à la performance d'une classe d'actions libellée dans la devise de référence du compartiment. Ce type de couverture est identifié par le suffixe H ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.

- Classes d'actions couvertes par des actifs :

Ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations des taux de change entre les devises dans lesquelles les investissements d'un compartiment sont détenus et la devise de la classe d'actions couverte. Ce type de couverture est identifié par le suffixe AH ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.

Les actions émises sont décrites en détail dans la section « Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice » des différents compartiments.

## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif. Des petits écarts peuvent apparaître dans certains totaux ou sous-totaux des états financiers en raison des règles d'arrondi.

Compartiment Candriam Sustainable Equity Pacific : la valeur nette d'inventaire a été calculée au 31 décembre 2020 sur la base de la bourse de clôture du 30 décembre 2020 pour le marché japonais et sur la base des cours de bourse du 31 décembre 2020 pour les autres titres.

Pour les autres compartiments de la SICAV, les valeurs nettes d'inventaires au 31 décembre 2020 ont été calculées le 4 janvier 2021 sur base des derniers cours connus au moment de l'évaluation.

#### a) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi. Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. Tous les autres avoirs seront évalués par les administrateurs sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

#### b) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculés sur base du coût moyen des investissements vendus.

#### c) Conversion des devises étrangères

Les valeurs exprimées en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la clôture.

Les revenus et frais en devises autres que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux cours de change en vigueur au jour de l'achat.

Pour les compartiments Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity North America, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Money Market Euro les taux de change utilisées au 31 décembre 2020 sont les suivants:

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

Pour les compartiments Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Pacific les taux de change utilisées au 31 décembre 2020 sont les suivants:

1 EUR =	1,59542	AUD	1 EUR =	6,3856	BRL	1 EUR =	1,08298	CHF
1 EUR =	8,001	CNH	1 EUR =	8,0328	CNY	1 EUR =	26,245	CZK
1 EUR =	0,90058	GBP	1 EUR =	9,5323	HKD	1 EUR =	364,99	HUF
1 EUR =	17,275,18	IDR	1 EUR =	89,8227	INR	1 EUR =	126,80	JPY
1 EUR =	1,335,74	KRW	1 EUR =	24,4539	MXN	1 EUR =	4,9406	MYR
1 EUR =	10,5023	NOK	1 EUR =	1,7019	NZD	1 EUR =	4,58	PLN
1 EUR =	91,9707	RUB	1 EUR =	10,0836	SEK	1 EUR =	1,6244	SGD
1 EUR =	36,8305	THB	1 EUR =	9,0723	TRY	1 EUR =	34,5534	TWD
1 EUR =	1,2296	USD	1 EUR =	17,9679	ZAR			



## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales méthodes comptables

#### d) Etats financiers combinés de la SICAV

L'état combiné des actifs nets de la SICAV ainsi que l'état combiné des variations des actifs nets sont libellés en EUR et correspondent à la somme de l'état des actifs nets, de l'état variations des actifs nets de chacun des compartiments convertis dans la devise de la SICAV sur la base des taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les investissements par certains compartiments de la SICAV dans d'autres compartiments de la SICAV n'ont pas été éliminés de l'état des actifs nets combinés au 31 décembre 2020. Au 31 décembre 2020, le total des investissements intra-SICAV s'élevait à EUR 275.820.245. Dès lors, les actifs nets combinés à la clôture s'élevaient à EUR 10.978.979.393 si on ne tenait pas compte de ces investissements intra-SICAV.

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

#### e) Evaluation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu et, si cette option est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur de marché des options est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Options (position longue) / (position courte) à la valeur d'évaluation ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options sont présentées dans l'état des variations des actifs nets respectivement sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur options ».

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur futures est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures ». Les variations de valeur de marché des futures sont comptabilisées en tant que plus-value / (moins-value) non réalisée à l'état des variations des actifs nets, au poste « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures ».

Les plus-values ou moins-values réalisées, représentant la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture, sont comptabilisées à la clôture ou à l'expiration des futures dans l'état des variations des actifs nets, au poste « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures ».

Les contrats des options et futures ouverts, le cas échéant, sont détaillés dans la section «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

#### f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / (moins-value) nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les contrats de change à terme ouverts, le cas échéant, sont détaillés dans la section «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales méthodes comptables

#### g) Valuation of Non-Deliverable Forwards contracts ("NDF")

Les « Non-Deliverable Forwards » (« NDF ») sont des contrats à court terme portant sur des devises étrangères peu liquides ou non convertibles. Ces contrats sont évalués sur la base des taux de change à terme prévalant à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'échéance. Les bénéfices ou les pertes non réalisés découlant des NDF sont inclus dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les NDF sont généralement cotés et liquidés en USD. Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur NDF » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur NDF ».

Les contrats de NDF ouverts, le cas échéant, sont détaillés dans la section « Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés ».

#### h) Valuation of Credit Default Swaps contracts ("CDS")

La valeur d'un « credit default swap » est déterminée par comparaison entre les flux futurs actualisés sur la valeur de la prime annuelle, versée par l'acheteur de la protection, et la valeur présente des pertes attendues de l'actif de référence en cas d'événements de crédit précisés dans le contrat de swap. Les bénéfices ou pertes non réalisés résultant des « credit default swaps » sont comptabilisés dans l'état des actifs net et l'état de l'actif nets sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur swaps ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps ».

Les contrats de CDS ouverts, le cas échéant, sont détaillés dans la section « Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés ».

#### i) Opérations à réméré

Un contrat de prise en pension est un contrat par lequel, en échange d'un montant en espèces, la SICAV reçoit (achète) des valeurs mobilières à une contrepartie qui accepte de les racheter à un prix et un terme spécifié entre les deux parties lors de la conclusion du contrat. Un contrat de prise en pension est similaire dans ses effets à un prêt de la SICAV à la contrepartie qui est garanti par des valeurs mobilières. La SICAV comptabilise l'accord de rachat comme s'il s'agissait d'un prêt, et le présente dans l'Etat des actifs nets sous le compte « A recevoir sur prise en pension / A payer sur prise en pension ». Tout intérêt à recevoir / à payer (en cas de taux d'intérêt négatif) sur cette opération est comptabilisé en autres actifs / autres passifs dans l'Etat des actifs nets. Un contrat de prise en pension n'est généralement que de courte durée et n'est pas transférable. La SICAV évalue ce type de contrat au coût, qui, combiné aux intérêts courus, donne une valeur approximative de la valeur de reprise des titres par la contrepartie. Les intérêts reçus ou payés (en cas de taux d'intérêts négatifs) sont comptabilisés dans l'Etat des variations des actifs nets sous la rubrique « Intérêts sur prise en pension ».

#### j) Coûts de transaction

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2020, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont présentées dans l'état des variations des actifs nets au poste « Coûts de transaction ».

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achats ou de ventes de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

#### k) Produits

Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon les termes de l'investissement sous-jacent. Les produits sont comptabilisés nets des retenues à la source respectives, le cas échéant. Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement.

#### l) Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

A : Annuel  
FL.R : Obligations à taux variable  
Q : Trimestriel  
S : Semestriel  
XX : Obligations perpétuelles  
ZCP ou U : Zéro Coupon

## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion

Candriam Luxembourg, société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, a été désignée comme Société de Gestion. A cet effet, un contrat a été signé pour une durée indéterminée. Une dénonciation du contrat par l'une ou l'autre des parties peut intervenir à tout moment et sera faite par lettre recommandée avec accusé de réception adressée à l'autre partie, moyennant un préavis de 90 jours.

Candriam Luxembourg est une filiale de Candriam Group (anciennement New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

Elle a reçu l'agrément de Société de Gestion au sens du Chapitre 15 de la Loi de 2010 concernant les OPC et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles, de gestion de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué l'implémentation de la gestion de portefeuille de tous les compartiments de la SICAV, à l'exception des compartiments Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation et Candriam Sustainable Bond Global High Yield, sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, à sa filiale belge Candriam Belgium, dont le siège est situé 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruxelles. Ce contrat peut être résilié par l'une ou l'autre partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Pour le compartiment Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, la Société de Gestion a délégué, sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, l'implémentation de la gestion de portefeuille, d'une part, à Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, B-1000 Bruxelles, sous un contrat de délégation qui peut être résilié par l'une ou l'autre partie moyennant un préavis de trois mois, et d'autre part, à sa succursale anglaise : UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, Londres EC1A4HD, Royaume-Uni.

En vertu d'un contrat de délégation, qui peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de trois mois, la Société de gestion a délégué, pour les compartiments Candriam Sustainable Bond Euro Corporate et Candriam Sustainable Bond Global High Yield (i) les fonctions de gestion de portefeuille et (ii) l'exercice de tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières composant les actifs des compartiments, sous son contrôle et à ses propres frais, à Candriam France, 40 rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08.

En rémunération de ses services, la Société de Gestion reçoit des commissions de gestion, exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe de part de chaque compartiment de la SICAV.

Ces commissions sont payables à la fin de chaque mois, au plus tard dans le mois suivant.

En cas de services rendus pour un mois civil incomplet, la Société de Gestion a droit à des commissions prorata temporis.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2020 sont les suivants :

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Capitalisation	LU1434519416	1,00%
	C	Distribution	LU1434519507	1,00%
	C EUR H	Capitalisation	LU2016899614	1,00%
	I	Capitalisation	LU1434519689	0,55%
	I	Distribution	LU1434519762	0,55%
	I CHF H	Capitalisation	LU2059770078	0,55%
	I EUR H	Capitalisation	LU1434519846	0,55%
	I EUR H	Distribution	LU1580881933	0,55%
	I GBP H	Distribution	LU1797946164	0,55%
	R	Capitalisation	LU1434519929	0,55%
	R EUR H	Capitalisation	LU2016899705	0,55%
	R CHF H	Capitalisation	LU2059770151	0,55%
	R EUR	Capitalisation	LU1434520000	0,55%
	R EUR H	Distribution	LU1797946248	0,55%
	R GBP H	Capitalisation	LU1953289276	0,55%
	R2	Capitalisation	LU1434520182	0,25%
	R2	Distribution	LU1439992113	0,25%
	V	Capitalisation	LU1434520265	0,32%
	V	Distribution	LU2211179648	0,40%
	V CHF H	Capitalisation	LU2059770235	0,32%
V EUR H	Capitalisation	LU1434520349	0,32%	
Z	Capitalisation	LU1434520422	0,00%	
Z	Distribution	LU1434520695	0,00%	
Z EUR H	Distribution	LU2059770318	0,00%	

# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion

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

# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion

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

# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion

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

## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion

Le tableau ci-après présente les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPCVM investis par les différents compartiments de Candriam Sustainable au 31 décembre 2020 :

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

### Note 4 - Commissions de distribution

Le compartiment Candriam Sustainable Equity World paiera une commission de distribution uniquement au titre de la classe d'actions Y. Cette commission est actuellement fixée à 1,38 % pour la classe d'action Y du compartiment Sustainable Equity World et est exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions, proportionnellement aux actifs nets apportés par le Distributeur dans la classe d'actions, payable par la SICAV à la fin de chaque trimestre.

### Note 5 - Charges opérationnelles et administratives

La SICAV supporte les charges opérationnelles et administratives courantes engagées pour couvrir tous les frais fixes et variables, charges, commissions et autres dépenses, telles que définies ci-après (les « Charges Opérationnelles et Administratives »).

Les Charges Opérationnelles et Administratives couvrent les frais suivants, sans que cette liste soit limitative :

a) les dépenses directement engagées par la SICAV, y compris, entre autres, les commissions et charges de la Banque Dépositaire, les commissions et frais des réviseurs d'entreprises agréés, les frais de couverture des actions (« share class hedging »), y compris ceux facturés par la Société de Gestion, les honoraires versés aux Administrateurs ainsi que les frais et débours raisonnables encourus par ou pour les Administrateurs;

b) une « commission de service » versée à la Société de Gestion comprenant la somme restante des Charges Opérationnelles et Administratives après déduction des dépenses détaillées à la section (a) ci-dessus, soit, entre autres, les commissions et frais de l'Agent Domiciliaire, de l'Agent Administratif, de l'Agent de Transfert et Teneur de Registre, de l'agent payeur principal, les coûts liés à l'enregistrement et au maintien dudit enregistrement dans toutes les juridictions (tels que les commissions prélevées par les autorités de surveillance concernées, les frais de traduction et la rémunération des Représentants à l'étranger et des agents payeurs locaux), les frais d'inscription et de maintien en Bourse, les coûts de publication des prix d'actions, les frais postaux, les frais de télécommunication, les frais de préparation, d'impression, de traduction et de distribution des prospectus, des documents d'informations clés pour l'investisseur, des avis aux actionnaires, des rapports financiers ou de tout autre document destiné aux actionnaires, les honoraires et frais juridiques, les charges et frais liés à la souscription de tout abonnement / licence ou tout autre recours à des informations ou des données payantes, les frais engendrés par l'utilisation d'une marque déposée par la SICAV, les frais et commissions revenant à la Société de Gestion et/ou à ses délégués et/ou à tout autre agent nommé par la SICAV elle-même et/ou aux experts indépendants, excluant les commissions de gestion.

Les Charges Opérationnelles et Administratives sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions et sont payables mensuellement.

A la fin d'une période donnée, si les charges et dépenses réelles devaient être supérieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'actions, alors, la Société de Gestion prendrait la différence à sa charge. Inversement, si les charges et dépenses réelles s'avéraient inférieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'Actions, alors la Société de Gestion conserverait la différence.

La Société de Gestion pourra donner instruction à la SICAV de procéder au règlement de tout ou partie des dépenses telles qu'énumérées ci-avant directement sur ses actifs. Dans pareil cas, le montant des Charges Opérationnelles et Administratives serait réduit en conséquence.

# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges opérationnelles et administratives

Les taux maximum en vigueur sont :

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



# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges opérationnelles et administratives

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

# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges opérationnelles et administratives

Compartiments	Classe d'actions	Type d'actions	ISIN	MAX
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF	Capitalisation	LU2016898996	0,30%
	BF	Distribution	LU2016899028	0,30%
	C	Capitalisation	LU1932633644	0,40%
	C	Distribution	LU1932633727	0,40%
	C EUR	Capitalisation	LU1932633990	0,40%
	C EUR H	Capitalisation	LU1932634022	0,40%
	I	Capitalisation	LU1932634295	0,30%
	I EUR	Capitalisation	LU1932634378	0,30%
	I EUR H	Capitalisation	LU2059769906	0,30%
	PI	Capitalisation	LU1932635003	0,30%
	R	Capitalisation	LU1932634451	0,40%
	R EUR	Capitalisation	LU1932634618	0,40%
	R	Distribution	LU1932634535	0,40%
	R EUR H	Capitalisation	LU1932634709	0,40%
	R2	Capitalisation	LU1932634881	0,40%
	R2	Distribution	LU1932634964	0,40%
Z	Capitalisation	LU1932635185	0,30%	
Z EUR	Capitalisation	LU2211181388	0,30%	
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	Capitalisation	LU1434523954	0,40%
	C	Distribution	LU1434524093	0,40%
	C USD	Capitalisation	LU1797946321	0,40%
	I	Capitalisation	LU1434524259	0,30%
	I GBP	Capitalisation	LU1434524333	0,30%
	I USD	Capitalisation	LU1797946594	0,30%
	N	Capitalisation	LU2027379606	0,40%
	R	Capitalisation	LU1434524416	0,40%
	R	Distribution	LU1720118535	0,40%
	R GBP	Capitalisation	LU1434524689	0,40%
	R2	Capitalisation	LU1434524762	0,40%
	R2	Distribution	LU1434524846	0,40%
	V	Capitalisation	LU1434524929	0,30%
Z	Capitalisation	LU1434525066	0,30%	
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Capitalisation	LU1313771187	0,40%
	C	Distribution	LU1313771260	0,40%
	I	Capitalisation	LU1313771344	0,30%
	R	Capitalisation	LU1313771427	0,40%
	R	Distribution	LU1720121679	0,40%
	R2	Capitalisation	LU1434525223	0,40%
	R2	Distribution	LU1434525496	0,40%
Z	Capitalisation	LU1313771773	0,30%	
Candriam Sustainable Equity Europe	C	Capitalisation	LU1313771856	0,40%
	C	Distribution	LU1313771930	0,40%
	I	Capitalisation	LU1313772078	0,30%
	N	Capitalisation	LU2027379788	0,40%
	R	Capitalisation	LU1313772151	0,40%
	R2	Capitalisation	LU1720118709	0,40%
	R2	Distribution	LU1720118964	0,40%
	Z	Capitalisation	LU1313772318	0,30%
Z	Distribution	LU1434525819	0,30%	
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	C	Capitalisation	LU2258562813	0,40%
	I	Capitalisation	LU2258563209	0,30%
	R	Capitalisation	LU2258563464	0,40%
	V	Capitalisation	LU2258564512	0,30%
	Z	Capitalisation	LU2258564603	0,30%

# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges opérationnelles et administratives

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

### Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % de la valeur de l'actif net de la SICAV; ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la SICAV calculés à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les actifs que la SICAV détient dans des actions d'autres OPCVM déjà soumis à la taxe d'abonnement à Luxembourg.

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est calculée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments. La loi belge du 17 juin 2013 portant des dispositions fiscales et financières et des dispositions relatives au développement durable porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif à 0,0925% avec effet au 1 janvier 2014.

A titre conservatoire, la Sicav a introduit une réclamation en restitution de la taxe auprès de l'administration fiscale belge et auprès du tribunal de Première Instance de Bruxelles. A ce stade, il ne peut être préjugé de l'issue du litige ou d'un quelconque remboursement au bénéfice de la Sicav. Dans le cadre d'une affaire similaire, l'Etat belge s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel faisant droit au plaignant. L'affaire est toujours en cours.

# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 7 - Dividendes

La SICAV a distribué les dividendes suivants au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

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

### Note 8 - Swing Pricing

Pour certains compartiments de la SICAV, il est prévu la disposition suivante :

Les jours d'évaluation où la différence entre le montant des souscriptions et le montant des rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration (Swing partiel), le Conseil d'Administration-ci se réserve le droit :

- de déterminer la valeur nette d'inventaire en ajoutant aux actifs (en cas de souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (en cas de rachats nets) un certain pourcentage de frais et coûts correspondant aux pratiques du marché en matière d'achat ou de vente de titres pour Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity North America, Candriam Sustainable Equity Pacific, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Equity Circular Economy et Candriam Sustainable Equity Future Mobility;

- d'évaluer le portefeuille-titres du compartiment sur la base des prix d'achat ou de vente ou en fixant des spreads à un niveau représentatif du marché concerné (respectivement en cas d'entrées ou sorties nettes) pour Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term et Candriam Sustainable Bond Global;

- de déterminer la valeur nette d'inventaire du compartiment ou la partie du portefeuille-titres composée de titres "high yield" en ajoutant aux actifs (en cas de souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (en cas de rachats nets) un "bid-ask" spread pour Candriam Sustainable Bond Global High Yield.

Durant l'exercice, le mécanisme du swing pricing a été appliqué aux valeurs nettes d'inventaires des compartiments suivants : Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity North America, Candriam Sustainable Equity Pacific, Candriam Sustainable Equity World.

# Candriam Sustainable

## Autres notes aux états financiers

### Note 8 - Swing Pricing

Au 31 décembre 2020, aucun ajustement n'a été effectué.

Facteur de swing

Le facteur de swing (d'ajustement) correspond au montant d'ajustement de la valeur nette d'inventaire lorsque le mécanisme de swing pricing est activé après que les souscriptions nettes ou rachats nets dépassent le seuil d'ajustement. Les facteurs à considérer lors de la fixation du facteur d'ajustement sont les suivants :

Pour la méthode des "equity" :

- Commissions nettes du courtier payées par le compartiment
- Charges fiscales (p.e. Droit de timbre et taxe de vente)

Pour la méthode à haut rendement :

- Bid-ask spread

Pour la méthode des titres à revenu fixe :

- Politique de Swing Pricing
- Lié à l'écart cours acheteur-cours vendeur

Compartiments	Taux maximum du facteur d'ajustement appliqué aux flux entrants (%)	Taux maximum du facteur d'ajustement appliqué aux flux sortants (%)
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	0,67	0,67
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	0,07	0,05
Candriam Sustainable Equity Climate Action	0,09	0,03
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	0,17	0,17
Candriam Sustainable Equity EMU	0,15	0,02
Candriam Sustainable Equity Europe	0,20	0,02
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	0,04	0,04
Candriam Sustainable Equity North America	0,04	0,04
Candriam Sustainable Equity Pacific	0,03	0,03
Candriam Sustainable Equity World	0,06	0,04

### Note 9 - Avoirs en banque et broker

Les « Avoirs en banque et broker » présentés dans l'état des actifs nets comprennent les comptes de cash et les liquidités détenues auprès de courtiers sur les contrats futurs et les options cotées.

La part relative aux liquidités détenues auprès des comptes de courtiers incluse dans la rubrique « Avoirs en banque et broker » dans l'état des actifs nets au 31 décembre 2020 se décompose comme suit :

Compartiments	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	384.391
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	67.439
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	1.005.713
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	847.977
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	371.623

### Note 10 - Collatéral

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été reçues BNP Paribas Paris, CACEIS Bank, Lux. Branch, J.P. Morgan AG, Nomura Financial Products Europe, Société Générale and UBS Europe SE:

Compartiments	Devise	Garantie en espèces versée	Garantie en espèces reçue
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	11.440.000	21.500.000
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	-	1.870.000
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	350.000	-
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	-	19.100.000
Candriam Sustainable Equity Climate Action	USD	-	510.000
Candriam Sustainable Equity North America	USD	-	570.000

### Note 11 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste des achats et ventes de titres composant les portefeuilles-titres est tenue gratuitement à la disposition de l'investisseur au domicile de la SICAV.

### Note 12 - Evènements post-clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la fin de l'exercice.

## Informations supplémentaires non auditées

### **Exposition au risque global**

#### **Gestion des risques – calcul du risque global**

Comme l'exige la circulaire CSSF 11/512, le conseil d'administration de la Société doit déterminer le mode de gestion des risques de la Société, en utilisant soit l'approche par l'engagement ou l'approche VaR.

Le Conseil d'administration de la Société a choisi d'adopter par les engagements comme méthode de détermination du risque global pour tous les compartiments de la compagnie.

## Informations supplémentaires non auditées

### Politique d'engagement et de vote, utilisation des droits de vote

La Société de gestion exerce un droit de vote pour les fonds considérés.  
Pour toute les questions relatives à l'engagement, nous nous référons à la politique d'engagement et aux rapports associés, tous disponibles sur le site internet Candriam [www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications).

### Proxy voting

Depuis le 1er janvier 2004, Candriam Luxembourg a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan qu'elle gère pour le compte de ses clients. Cette décision témoigne de la volonté de Candriam Luxembourg de prendre ses responsabilités dans le cadre de la gouvernance gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement ses droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit. Le détail des votes est disponible sur le site internet [www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/).

Pour la présente SICAV, Candriam n'exerce pas de droit de vote, à l'exception des compartiments suivants :

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

Comme annoncé ci-dessus, les détails du vote sont disponibles sur le site Web [www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/). Toutes les Assemblées Générales auxquelles la société de gestion a participé ou auxquelles elle était représentée sont détaillées, ainsi que les résolutions votées, les votes effectifs et les justifications associées lors de l'enregistrement des votes contre la direction.

Veillez noter que les réunions de certaines sociétés n'ont pas pu être votées au début de l'année 2020 car les portefeuilles suivants ont été introduits plus tard dans notre périmètre de vote:

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

Les réunions sans vote résultent du périmètre de vote défini lui-même (pour plus de détails, veuillez-vous référer à notre politique de vote) ou de retards dans la réception des procurations nécessaire.

Les droits de vote sont exercés pour chaque compartiment de la SICAV sur la base de ses positions dans le portefeuille.

Candriam Luxembourg a formulé et mis en œuvre une politique de vote reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise. Les décisions de vote sont prises en fonction de ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : « une action – un vote – un dividende ».
2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparentes.
4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et des auditeurs externes.

Dans le cadre de ses décisions de vote, Candriam Luxembourg s'assure d'avoir obtenu toutes les informations nécessaires pour la prise de décision. Les analystes ESG et financiers de Candriam Luxembourg étudient les résolutions présentées aux actionnaires, prenant en compte les recommandations de vote données par des conseillers de gouvernement d'entreprise extérieurs. Candriam Luxembourg garde néanmoins une indépendance complète pour ses votes.

Cette politique de vote est disponible sur le site Candriam (\*) et détaille notamment:

- La définition du périmètre de vote,
- Comment les conflits d'intérêts sont identifiés et gérés,
- Le rôle des proxy Advisers.

En outre, un Comité Proxy Voting a été mis sur pied au sein de Candriam Luxembourg. Son rôle est d'évaluer, et de faire évoluer la politique de vote si cela s'avère opportun.

Le comité est composé de représentants internes des équipes de recherche et d'intendance de la direction, des opérations, des risques et ESG. Des représentants du service juridique peuvent assister aux réunions sur demande.

Il n'existe pas de programme de prêt de titres pour les fonds faisant partie de la présente SICAV.

(\*) [www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/)

## **Directive européenne sur les droits des actionnaires (SRD II) (1)**

Conformément aux règles de transparence énoncées dans la directive européenne « Droits des actionnaires » et relatives à la divulgation annuelle aux investisseurs institutionnels, vous pouvez obtenir des informations complémentaires sur la stratégie d'investissement mise en œuvre par Candriam et la contribution de cette stratégie à la performance à moyen et long terme du fonds.

Vous pouvez soumettre votre demande à l'adresse suivante : <https://www.candriam.fr/contact/>.

*(1) Directive (UE) 2017/828 du Parlement européen et du Conseil modifiant la directive 2007/36/EC en ce qui concerne l'encouragement de l'engagement actionnarial à long terme.*



## Informations supplémentaires non auditées

### **Plan d'épargne en actions**

Le compartiment suivant est éligibles à l'investissement dans un Plan d'épargne en actions (« PEA ») :

- Candriam Sustainable Equity EMU

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, le compartiment Candriam Sustainable Equity EMU est satisfait aux critères d'éligibilité du PEA tels qu'énoncés dans le Code monétaire et financier français.

## Informations supplémentaires non auditées

### Informations relatives à la politique de rémunération :

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive européenne 2009/65/CE concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Cette directive a été transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2014/91/UE. En vertu de ces nouvelles dispositions juridiques, la SICAV est tenue de publier dans ses états financiers annuels des informations relatives à la rémunération de certains collaborateurs identifiés.

Candriam Luxembourg dispose d'une double licence, à savoir d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif et d'autre part, en qualité de gestionnaire de Fonds d'Investissements Alternatifs conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de Fonds d'Investissements Alternatifs. Les responsabilités qui incombent à Candriam Luxembourg dans le cadre de ces deux lois sont relativement similaires et Candriam Luxembourg estime que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relevant de l'administration d'OPCVM ou de Fonds d'Investissements Alternatifs.

Candriam Luxembourg a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2020 les montants suivants :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 13.446.326.
- Montant total brut des rémunérations variables versées : EUR 5.884.803.
- Nombre de bénéficiaires : 125.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam Luxembourg ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Candriam Luxembourg.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : EUR 3.410.947.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam Luxembourg dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs) : EUR 1.876.976.

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam Luxembourg le 31 décembre 2019 et a été adoptée par le conseil d'administration de Candriam Luxembourg.

Rémunérations payées par Candriam Belgium agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2020 :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 22.716.635.
- Montant total brut des rémunérations variables versées : EUR 8.492.600.
- Nombre de bénéficiaires : 262.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du délégué de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégué de gestion.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : EUR 5,122,097.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs) : EUR 4.887.301.

Rémunérations payées par Candriam France agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2020 :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 14.515.128.
- Montant total brut des rémunérations variables versées : EUR 7.196.805.
- Nombre de bénéficiaires : 162.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du délégué de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégué de gestion.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : EUR 3.302.765.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs) : EUR 2.294.470.

# Candriam Sustainable

---

## Informations supplémentaires non auditées

### Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012

<b>Reverse Repo</b>	<b>Candriam Sustainable Bond Global High Yield (en EUR)</b>
Composantes recettes et dépenses	
<i>Composante des revenus du fonds</i>	
En valeur absolue	-
En % du revenu brut	-
<i>Composante des revenus du fonds</i>	
En valeur absolue	72.843
En % du revenu brut	100%

Informations supplémentaires non auditées

**Application du Code de Transparence Eurosif**

Le détail des politiques d'investissement et des critères d'analyse SRI est présenté dans les Codes de Transparence disponibles sur le site de Candriam (<https://www.candriam.be/en/professional/marketinsights/sri-publications>).